



FONDO DI PREVIDENZA  
PER I DIRIGENTI DI AZIENDE COMMERCIALI  
E DI SPEDIZIONE E TRASPORTO  
“MARIO NEGRI”  
ISCRIZIONE ALBO N. 1460/99

# BILANCIO 2007

Relazione sulla gestione

Nota al bilancio

Stato patrimoniale

Conto economico

Rendiconto finanziario

Relazione del Collegio sindacale

Relazione della società di revisione

---

# FONDO DI PREVIDENZA “MARIO NEGRI”

---

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

---

### PRESIDENTE

\* Alessandro Baldi *designato da Manageritalia*

### VICEPRESIDENTE

\* Renato Borghi *designato da Confcommercio*

### CONSIGLIERI

\* Guido Carella *designato da Manageritalia*

Giulio Felloni *designato da Confcommercio*

\* Franco Giandonati *designato da Confcommercio*

Eligio Levi *designato da Manageritalia*

Alberto Lorusso *designato da Manageritalia*

\* Piero Marco Luzzati *designato da Confetra*

\* Giovanni Maio *designato da Manageritalia*

Fabio Marrocco *designato da Confetra*

Renato Martelletti *designato da Manageritalia*

Maurizio Panariello *designato da Manageritalia*

Lino Enrico Stoppani *designato da Confcommercio*

Alessandro Vecchietti *designato da Confcommercio*

*\* componenti il Comitato Esecutivo*

## COLLEGIO DEI SINDACI

---

### PRESIDENTE

Luca Tascio *designato da Confcommercio*

### SINDACI

Tullio Businaro *designato da Manageritalia*

Alessandra De Feo *designato da Confetra*

Tommaso Saso *designato da Manageritalia*

*Direttore: Leslie Donahue*

*Vicedirettore: Mario Alaimo*

# SOMMARIO

4

## **Relazione sulla gestione**

Gli iscritti  
I contributi  
Le prestazioni

13

## **Nota al bilancio**

Stato patrimoniale:  
Attivo, Passivo e Patrimonio netto  
Conti d'ordine  
Conto economico

28

## **Stato patrimoniale al 31/12/2007**

Attivo  
Passivo

30

## **Conto economico al 31/12/2007**

31

## **Rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31/12/2007**

32

## **Relazione del Collegio sindacale al bilancio al 31/12/2007**

33

## **Relazione della società di revisione**

# RELAZIONE DEL COMITATO ESECUTIVO SULLA GESTIONE

Signori Consiglieri,  
il 2007 è stato un anno denso di attività e di cambiamenti, molto impegnativo per gli organi sociali e per la struttura. Tra i principali fatti in cui si è articolata la gestione dell'esercizio, assumono particolare rilievo l'attività conseguente ai conferimenti del Tfr effettuati per la prima volta al Mario Negri da parte degli iscritti, la complessa attività di monitoraggio della gestione patrimoniale e lo studio e realizzazione del progetto di verifica ed aggiornamento delle condizioni del processo di riallineamento.

L'esercizio precedente aveva richiesto un notevole impegno in materia di adeguamenti normativi, chiesti dalla nuova disciplina della previdenza complementare in modo da permettere l'afflusso al Fondo del Tfr maturando relativo ai propri iscritti. Considerato che la regolamentazione del "M. Negri", al contrario della generalità dei fondi negoziali, in precedenza non aveva previsto il versamento del Tfr, il conseguimento al 31 dicembre 2007 di 7.519 conferimenti, pari al 34,31% degli iscritti attivi, può considerarsi un risultato di rilievo.

Tale esito sembra riflettere, insieme, il convincimento da parte degli iscritti di poter così soddisfare il forte bisogno di tutele previdenziali, a fronte delle carenze dell'assicurazione generale obbligatoria, e l'aspettativa di poter acquisire rendimenti superiori a quelli conseguibili con il mantenimento dell'accantonamento presso le aziende.

Per alcuni nella scelta ha certamente influito la consapevolezza di poter contare, come previsto per legge nel caso di conferimento tacito o per la facoltà prevista dal Fondo, di poter indirizzare l'investimento nella linea più prudente e conservativa del "comparto garantito", sul mantenimento del capitale facendo affidamento inoltre su un rendimento annuo certo.

Altri, con la destinazione al "comparto bilanciato", hanno verosimilmente basato la loro decisione sulla propria confidenza e le aspettative sugli andamenti dei mercati finanziari, rafforzate, come si è avuto modo di verificare dalle indicazioni dirette di un certo numero di iscritti, dalla serie dei risultati positivi conseguiti dal "Mario Negri".

L'impostazione data dal Fondo per tali due comparti, avuto riguardo agli andamenti dei mercati finanziari, ha risposto adeguatamente a tali aspettative: i rendimenti lordi di imposte del comparto garantito e di quello bilanciato sono stati rispettivamente del 4,05% e del 3,65%, contro una rivalutazione del TFR mantenuto presso le aziende del 3,48%, di cui va peraltro considerato che ne beneficia l'accantonato al 2006 e non anche le quote maturate nel 2007.

Per quanto riguarda la restante parte del patrimonio mobiliare, riferibile agli accantonamenti degli iscritti costituiti dai conti individuali, la Commissione Finanza, gli Organi del Fondo e la Società di consulenza finanziaria cui da tempo è affidato l'incarico di proporre l'impostazione ed eseguire il monitoraggio dell'asset allocation, sono stati chiamati ad un impegno pari alle incertezze scaturite dalla tempesta provocata, a partire dalla seconda parte del 2007, dalla crisi dei mutui subprime con un impatto tale da determinare l'interruzione di un ciclo finanziario positivo che si era manifestato molto forte e di apprezzabile durata.

La crisi dei subprime, che nelle sue reali dimensioni si è rivelata tardivamente a motivo della mancanza di trasparenza degli strumenti finanziari sottostanti e della loro diffusione, ha colto impreparate anche le autorità monetarie delle principali economie.

Queste sono intervenute con la progressiva immissione nel mercato di notevoli risorse finanziarie e, almeno negli Stati Uniti, con calibrate progressive riduzioni dei tassi di interesse cui si affiancheranno, come preannunciato, azioni di sostegno e di rilancio dell'economia.

Anche per il 2008 la situazione dei mercati lascia prevedere parecchi elementi di incertezza.

Occorre rammentare che la crisi dei subprime ha determinato effetti a cascata sull'intero comparto del credito, con il conseguente ridimensionamento del mercato immobiliare, incidenza sul livello dei consumi, un tangibile rallentamento dell'economia fino a produrre timori e segnali sempre più pronunciati di recessione. A tali fattori si aggiungono le incertezze sull'andamento dei tassi, la riduzione prospettica degli utili societari, la crescita del prezzo dei prodotti petroliferi, la crescita dell'inflazione ecc.: il tutto con effetti sistemici dovuti anche a tensioni geopolitiche che si sono ripercossi sulla volatilità delle borse.

Dopo un esercizio finanziario inaspettatamente turbolento si può perciò guardare, con moderata soddisfazione, il risultato positivo conseguito dal Fondo: nel corso dei periodi di tensione trascorsi, si sono valutate ponderatamente le possibili linee di intervento, con rinuncia comunque a decisioni quale quella di inseguire il mercato sull'onda dell'emotività, che, per esperienza avrebbero prodotto di per sé incidenze negative sul capitale e aumento di costi di negoziazione.

Per quanto sia sempre auspicabile un risultato costantemente apprezzabile al termine di ciascun esercizio, vale rammentare che gli obiettivi di rendimento, come del resto i sot-

tostanti piani pensionistici previdenziali, sono normalmente correlati al medio-lungo periodo ed è a questo che più razionalmente è necessario guardare piuttosto che a una frazione di periodo breve qual è l'anno solare, i cui risultati a seconda del momento possono essere di buon livello o in qualche caso inevitabilmente deludenti.

Per fronteggiare la descritta situazione dei mercati finanziari, lo scorso mese di dicembre il Consiglio di Amministrazione del Fondo, consultati i gestori e con l'assistenza della Società di consulenza finanziaria, ha aggiornato l'impostazione degli investimenti con effetto dal 2008 da implementare in funzione dell'andamento dei mercati nel corso del primo quadrimestre.

Per gli investimenti mobiliari, restano confermati gli obiettivi di:

- assicurare un rendimento minimo del 4,5%;
- minimizzare il rischio di perdita e mantenere una bassa volatilità;
- uguagliare o superare il risultato ottenuto da un benchmark costituito da quattro significativi fondi pensione negoziali.

A tal fine l'asset allocation deliberato dal Consiglio di Amministrazione per il 2008 è, nel complesso, il seguente:

– azionario: massimo	28%
– obbligazionario puro: minimo	46%
– obbligazionario "Bond Like"	9%
– polizze di capitalizzazione	11%
– alternativi	6%
– liquidità: massimo	20%

È da rilevare che, in materia di investimenti, da parte del Ministero dell'Economia è stata preannunciata come imminente una nuova regolamentazione per i fondi pensione diretta al perseguimento più efficiente degli interessi degli iscritti.

La riforma che riguarda i criteri e i limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione di cui al decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96, prevede l'estensione delle possibilità di investimento e l'istituzione di criteri di controllo del rischio con cui monitorare con efficacia l'andamento degli investimenti. Per quanto riguarda il comparto immobiliare, nell'ottica dell'ottimizzazione della redditività, è proseguita con buoni risultati la vendita delle unità residue dello stabile ad uso abitativo in Rho, Residenza Pini, in Milano.

In funzione delle difficoltà di locazione e quindi di messa a reddito di alcuni locali nella Residenza Portici, in Milano 2 Segrate, in conformità al piano di riqualificazione approvato dal Consiglio di Amministrazione, si è ritenuto di procedere alla loro vendita e al realizzo di plusvalenze significative.

È proseguita la politica di revisione dei canoni di locazione in occasione dei rinnovi contrattuali, avendo riguardo sia alle condizioni di mercato che all'esigenza di adeguare la redditività.

Quanto alla gestione amministrativa, si è completato l'aggiornamento del sistema informatico ampliandolo ulteriormente con la funzione di gestione e sviluppo del budget del comparto.

Alla luce dei buoni risultati di gestione nel settore immobiliare e a seguito di una riconsiderazione delle quote da destinare nelle diverse linee di investimento del Fondo, è stata svolta un'ampia attività di ricerca di nuove opportunità di investimento nel settore degli immobili ad uso commerciale.

Si è tornati a partecipare, dopo un lungo periodo di assenza, a diverse aste che non hanno avuto esito favorevole e si è invece stipulato un compromesso per l'acquisto di un interessante immobile, progettato dall'architetto Aldo Rossi, ubicato in Torino, in zona centrale, denominato "Casa Aurora". Si tratta di immobile commerciale a destinazione uffici di m<sup>2</sup> 8.340, con una resa prevista del 5,8% lordo, in relazione al prezzo di acquisto pari ad € 13.389.000,00 oltre Iva, per il quale l'atto definitivo per il trasferimento della proprietà avrà luogo nel corso del 2008.

Sono in corso trattative per l'eventuale definizione delle condizioni di acquisto per altri immobili.

Le risultanze attuariali del bilancio tecnico redatto annualmente confermano la congruità del sistema previdenziale del Fondo per assicurare il rispetto degli impegni nei confronti di iscritti e pensionati.

Una specifica previsione normativa diretta ai fondi preesistenti che, come il Mario Negri, hanno in corso un processo di riequilibrio, prevede l'obbligo di redazione di un piano con cadenza quinquennale da cui risultino condizioni sullo svolgimento e valutazioni sulle fasi di raggiungimento dell'obiettivo.

In conformità a quanto previsto nell'art. 20, comma 8, del decreto legislativo 252/05, il Fondo ha quindi predisposto, con la collaborazione dell'attuario, il piano di riallineamento di cui è in corso l'inoltro al Ministero del Lavoro.

Com'è naturale, il piano ha natura previsionale-programmatica; rientra nella normalità che al termine di ciascun esercizio si verifichino scostamenti rispetto ai dati di consuntivo dovuti al concorso di uno o più degli elementi economici o finanziari considerati per la sua strutturazione.

Tuttavia, si ritiene di dover comunque evidenziare che per l'anno 2007, il primo degli anni del periodo su cui è articolato il piano, si registra una riduzione del disavanzo sostanzialmente in linea con quella prevista, risultando anzi un margine di segno positivo.

Tale documento dimostra che, secondo le proiezioni effettuate in base agli elementi di valutazione assunti, il processo di riequilibrio porterà ad un completo riallineamento nell'arco del prossimo quarantennio.

La situazione delle iscrizioni a fine esercizio evidenzia il mantenimento di una tendenza di crescita sostenuta, con incremento del numero dei dirigenti attivi di 1.227 unità, contro gli 858 dell'esercizio precedente.

Il numero delle iscrizioni in regime di contribuzione ridotta in via transitoria, riservato ai "dirigenti di prima nomina", istituito contrattuale introdotto per agevolare l'accesso alla dirigenza e l'attivazione delle coperture previdenziali, è rimasto sostanzialmente stabile attorno alle mille unità. Occorre rilevare che numerose domande di iscrizione a questo titolo pervenute dalle aziende successivamente al luglio 2007

sono state provvisoriamente accolte nel regime ordinario in attesa dei rinnovi dei Ccnl.

Pur contenuto nel numero dei casi, anche per la prosecuzione volontaria si registra un incremento di oltre l'11% (5% nel 2006).

Nel complesso, considerati anche gli iscritti non versanti, l'incremento complessivo degli iscritti è di poco meno di 1.500 unità.

Per quanto riguarda l'erogazione delle prestazioni si rileva un totale di esborsi per circa 95 milioni di euro, contro i 90 dell'esercizio precedente.

Sono state riviste le procedure affinché i tempi di liquidazione della prestazione rispetto alla data di ricezione della documentazione siano strettamente contenuti.

A seguito dell'entrata in vigore del decreto legislativo 252/05 sulla disciplina della previdenza complementare e delle modifiche conseguenti al regolamento del Fondo, il Servizio Prestazioni è stato interessato da un'intensa attività di richiesta di informazioni, svolta efficacemente, sulle modalità di conseguimento, entità e fiscalità gravante sulle prestazioni.

Sul regime fiscale l'Agenzia delle Entrate ha provveduto a fine anno all'emanazione dell'attesa circolare illustrativa utile a chiarire dubbi di applicazione e con inoltre le necessarie indicazioni interpretative sul sistema di ritenute riferito alle prestazioni previdenziali, conferendo più certezza in generale sul regime fiscale per il quale i fondi svolgono attività di sostituti di imposta e in particolare sulla specifica normativa applicabile ai fondi preesistenti in fase di riallineamento.

In materia di informativa sulle prestazioni usufruibili, la COVIP sta per emanare la direttiva di adozione del progetto esemplificativo da consegnare agli iscritti con l'obiettivo di accrescere la consapevolezza delle conseguenze delle decisioni finanziarie in materia previdenziale.

Quanto agli altri aspetti della gestione, si evidenzia quanto segue.

Il progetto di analisi del sistema di controllo interno, creato con l'obiettivo di adeguare volontariamente il Fondo alla delibera COVIP del 18/3/2003 (Linee guida in materia di organizzazione interna dei Fondi Pensione Negoziati) e potenziare al meglio i servizi offerti agli iscritti, oltre ad essere completamente operativo, ha già richiesto i primi aggiornamenti, molti dei quali relativi alla normativa del decreto legislativo 252/05, per il conferimento del Tfr.

Sono stati adeguati il Manuale delle Procedure, a suo tempo sviluppato dal personale interno alla struttura, con la collaborazione e supervisione di qualificati consulenti esterni esperti del settore, i programmi informatici correlati alle procedure e i Manuali per gli Utenti per l'utilizzo operativo delle procedure stesse.

Inoltre, è stata avviata l'attività di Internal Audit, per verificare sistematicamente l'adeguatezza e l'effettiva applicazione del sistema di controllo interno in tutti i settori del Fondo, testando la validità e l'efficacia dei controlli presenti nelle procedure.

Il Documento programmatico sulla sicurezza è stato regolarmente aggiornato nei tempi previsti con la verifica dell'adozione delle misure di sicurezza in materia di protezione dei dati personali. Analizzando i rischi, si descrive l'utilizzo dei dati personali da parte della struttura, le relative protezioni, regole e responsabilità personali per il trattamento dei dati.

Il Documento è stato integrato con l'inserimento delle procedure relative al settore informatico del Fondo, il cui rispetto è fondamentale per il corretto trattamento dei dati con gli strumenti elettronici.

Le erogazioni assistenziali previste dal regolamento del Fondo continuano a ricevere il dovuto apprezzamento da parte dei beneficiari e contribuiscono ad arricchire efficacemente il sistema di tutele di base costituito dalle prestazioni previdenziali.

Nel corso del 2007 sono state assegnate 820 borse di studio a seguito dei bandi di concorso emanati per le scuole medie e gli studenti universitari.

Sono inoltre state disposte 49 erogazioni, per un totale di € 308.000, in applicazione della disciplina regolamentare che consente interventi di sostegno alle famiglie di dirigenti in attività di servizio con il carico di figli disabili.

Conserva tuttora la sua validità la disciplina regolamentare che consente l'erogazione diretta dei mutui ai propri iscritti per l'acquisto di unità immobiliari ad uso abitativo.

Di seguito, vengono illustrati e commentati sistematicamente i dati di bilancio.

## GLI ISCRITTI

Dal prospetto dei dirigenti iscritti al Fondo, rispetto al 31/12/2006 si rileva un incremento del numero dei dirigenti in servizio di 1.176 unità (+5,81% contro il 4,30% dell'anno precedente). Infatti, si sono iscritti dall'1/1/2007 4.997 dirigenti (+ 24,69%), di cui 968 di prima nomina. Sono usciti 3.821 dirigenti per cessazione, di cui 159 di prima nomina. Considerando anche le 113 cessazioni dei proscrittori volontari, si registra un totale di cessazioni degli iscritti di 3.934 unità di cui 3.493 confluiti tra gli 11.142 dirigenti non versanti, 326 per prescrizione del conto, 9 per iscrizione annullata e 106 per residui relativi a dirigenti già liquidati.

I dirigenti non versanti rappresentano il 33,71% del totale (35,36% alla data del 31/12/2006) e permangono un dato fisiologico nella composizione degli iscritti al Fondo.

Detta situazione, cui è riservata la dovuta attenzione, è da considerarsi infatti ormai costante e, in linea di massima, va interpretata quale aspettativa di futura ripresa dell'attività da parte degli interessati che intendono conservare l'anzianità contributiva già maturata.

Infatti, in caso di successiva riassunzione della posizione di iscritto attivo, l'anzianità contributiva maturata in precedenza viene naturalmente cumulata con quella successiva, ai fini del diritto alle prestazioni pensionistiche.

Una ulteriore significativa motivazione del consistente nu-

**MOVIMENTO GENERALE DEGLI ISCRITTI**

	Saldo al 31/12/2006	Iscrizioni nuove	Iscrizioni riattivate	Cessazioni	Prestazioni	Saldo al 31/12/2007	Variazioni	
<i>In servizio</i>								
Terziario	18.962	3.023	1.658	-3.558		20.085	1.123	
Spedizione e Trasporti	797	72	97	-144		822	25	
Alberghi	269	37	56	-80		282	13	
Agenzie Marittime	126	16	15	-21		136	10	
Magazzini Generali	83	10	13	-18		88	5	
<b>Totale</b>	<b>20.237</b>	<b>3.158</b>	<b>1.839</b>	<b>-3.821</b>	<b>0</b>	<b>21.413</b>	<b>1.176</b>	<b>(5,81%)</b>
<i>In prosecuzione volontaria</i>								
Totale dirigenti versanti	445	0	164	-113		496	51	(11,46%)
<b>Totale dirigenti versanti</b>	<b>20.682</b>	<b>3.158</b>	<b>2.003</b>	<b>-3.934</b>	<b>0</b>	<b>21.909</b>	<b>1.227</b>	<b>(5,93%)</b>
Dirigenti non versanti	11.313	0	-2.003	3.493	-1.661	11.142	-171	(-1,51%)
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>31.995</b>	<b>3.158</b>	<b>0</b>	<b>-441*</b>	<b>-1.661</b>	<b>33.051</b>	<b>1.056</b>	<b>(3,30%)</b>

\* N. 326 Conti prescritti a norma dell'art. 29 del regolamento

N. 9 Iscrizioni annullate

N. 106 Residui relativi a dirigenti già liquidati

**ISCRITTI VERSANTI AL 31/12/2007 (attivi e proscutori volontari) — Numero dirigenti per classi di età e anzianità contributiva**

Età	CLASSI DI ANZIANITÀ								Totali	%
	0-5	6-10	11-15	16-20	21-25	26-30	31-35	36 e oltre		
meno di 21	1								1	0,01
21-25	9								9	0,04
26-30	89								89	0,41
31-35	1.135	46	1						1.182	5,40
36-40	2.986	616	24	1					3.627	16,55
41-45	3.408	1.852	284	44	2				5.590	25,51
46-50	2.154	1.667	776	293	29	2			4.921	22,46
51-55	1.167	994	623	548	127	11	2		3.472	15,85
56-60	536	477	434	497	233	71	9		2.257	10,30
61-65	129	132	100	140	93	79	23	1	697	3,18
oltre 65	14	9	13	12	9	6	1		64	0,29
<b>Totali</b>	<b>11.628</b>	<b>5.793</b>	<b>2.255</b>	<b>1.535</b>	<b>493</b>	<b>169</b>	<b>35</b>	<b>1</b>	<b>21.909</b>	<b>100,00</b>
<b>%</b>	<b>53,07</b>	<b>26,44</b>	<b>10,29</b>	<b>7,01</b>	<b>2,25</b>	<b>0,77</b>	<b>0,16</b>	<b>0,01</b>	<b>100,00</b>	

**ISCRITTI NON VERSANTI AL 31/12/2007 — Numero dirigenti per classi di età e anzianità contributiva**

Età	CLASSI DI ANZIANITÀ								Totali	%
	0-5	6-10	11-15	16-20	21-25	26-30	31-35	36 e oltre		
meno di 21	1								1	0,01
21-25	2								2	0,02
26-30	25								25	0,22
31-35	327	8							335	3,01
36-40	1.380	84	1						1.465	13,15
41-45	2.306	327	32	5					2.670	23,96
46-50	1.832	475	142	53	4				2.506	22,49
51-55	1.107	342	233	107	15	1			1.805	16,20
56-60	698	242	278	207	65	8	1		1.499	13,45
61-65	227	85	150	117	54	20	3		656	5,89
oltre 65	73	25	36	22	15	6	1		178	1,60
<b>Totali</b>	<b>7.978</b>	<b>1.588</b>	<b>872</b>	<b>511</b>	<b>153</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>11.142</b>	<b>100,00</b>
<b>%</b>	<b>71,61</b>	<b>14,25</b>	<b>7,83</b>	<b>4,59</b>	<b>1,37</b>	<b>0,31</b>	<b>0,04</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	



**AMMONTARE DELLE POSIZIONI DEGLI ISCRITTI VERSANTI E NON VERSANTI AL 31/12/2007** (in migliaia di euro)

Età	CLASSI DI ANZIANITÀ								Totali	%
	0-5	6-10	11-15	16-20	21-25	26-30	31-35	36 e oltre		
meno di 21	2								2	0,00
21-25	74								74	0,01
26-30	587								587	0,06
31-35	11.960	1.937	43						13.940	1,31
36-40	50.837	25.365	1.341	65					77.608	7,29
41-45	77.818	79.777	17.800	3.763	174				179.332	16,85
46-50	53.801	78.216	57.656	29.367	3.448	226			222.714	20,93
51-55	30.697	49.853	59.063	62.305	16.652	1.449	311		220.330	20,70
56-60	15.626	27.956	54.795	73.098	39.336	12.399	1.877		225.087	21,15
61-65	4.281	8.715	20.816	28.705	21.097	17.386	5.350	276	106.626	10,02
oltre 65	583	1.775	4.713	4.163	3.856	2.351	478		17.919	1,68
<b>Totali</b>	<b>246.266</b>	<b>273.594</b>	<b>216.227</b>	<b>201.466</b>	<b>84.563</b>	<b>33.811</b>	<b>8.016</b>	<b>276</b>	<b>1.064.219</b>	<b>100,00</b>
<b>%</b>	<b>23,14</b>	<b>25,71</b>	<b>20,32</b>	<b>18,93</b>	<b>7,95</b>	<b>3,18</b>	<b>0,75</b>	<b>0,02</b>	<b>100,00</b>	

**AMMONTARE DEI CONTI INDIVIDUALI AL 31/12/2007 PER ISCRITTI VERSANTI E NON VERSANTI** (in migliaia di euro)

Età	CLASSI DI ANZIANITÀ								Totali	%
	0-5	6-10	11-15	16-20	21-25	26-30	31-35	36 e oltre		
meno di 21	2								2	0,00
21-25	72								72	0,01
26-30	571								571	0,06
31-35	11.397	1.750	43						13.190	1,27
36-40	48.759	24.232	1.256	65					74.312	7,16
41-45	74.880	77.065	17.167	3.725	174				173.011	16,66
46-50	51.754	75.900	56.269	28.687	3.325	226			216.161	20,81
51-55	29.262	48.383	57.846	61.395	16.369	1.435	311		215.001	20,70
56-60	15.275	27.440	54.282	72.342	39.075	12.173	1.877		222.464	21,42
61-65	4.227	8.511	20.699	28.529	20.927	17.309	5.340	276	105.818	10,19
oltre 65	583	1.775	4.710	4.161	3.847	2.351	474		17.901	1,72
<b>Totali</b>	<b>236.782</b>	<b>265.056</b>	<b>212.272</b>	<b>198.904</b>	<b>83.717</b>	<b>33.494</b>	<b>8.002</b>	<b>276</b>	<b>1.038.503</b>	<b>100,00</b>
<b>%</b>	<b>22,80</b>	<b>25,52</b>	<b>20,44</b>	<b>19,15</b>	<b>8,06</b>	<b>3,23</b>	<b>0,77</b>	<b>0,03</b>	<b>100,00</b>	

**AMMONTARE ACCANTONAMENTO AL 31/12/2007 DEL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CONFERITO** (in migliaia di euro)

Età	CLASSI DI ANZIANITÀ								Totali	%
	0-5	6-10	11-15	16-20	21-25	26-30	31-35	36 e oltre		
meno di 21									0	0,00
21-25	2								2	0,01
26-30	16								16	0,06
31-35	563	188							751	2,92
36-40	2.078	1.133	85						3.296	12,82
41-45	2.938	2.712	633	38					6.321	24,58
46-50	2.048	2.316	1.387	680	123				6.554	25,48
51-55	1.435	1.470	1.217	910	284	14			5.330	20,72
56-60	351	517	512	756	260	225			2.621	10,19
61-65	54	203	117	176	170	78	10		808	3,14
oltre 65			3	1	9		4		17	0,08
<b>Totali</b>	<b>9.485</b>	<b>8.539</b>	<b>3.954</b>	<b>2.561</b>	<b>846</b>	<b>317</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>25.716</b>	<b>100,00</b>
<b>%</b>	<b>36,88</b>	<b>33,21</b>	<b>15,38</b>	<b>9,96</b>	<b>3,29</b>	<b>1,23</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	



mero di posizioni lasciate in giacenza da parte di iscritti cessati dal servizio si ritiene sia costituita dall'apprezzamento per l'entità delle attribuzioni annuali a titolo di quote del risultato di esercizio conseguito dal Fondo nei precedenti esercizi.

Nel corso dell'esercizio si è riattivata l'iscrizione per 2.003 dirigenti: per 1.839 casi a seguito di ripresa del servizio, per 164 in quanto prosecutori volontari. I dirigenti che hanno ottenuto la liquidazione delle prestazioni sono stati 1.661.

La composizione per settori dei dirigenti in attività di servizio registra una sostanziale stabilità con il Terziario che rappresenta il 93,80% del totale (93,70% al 31/12/2006). L'incremento del numero di iscritti per detto settore nel 2007 è stato pari al 5,92%.

Per gli iscritti in prosecuzione volontaria si è registrato un incremento pari a 51 unità (+11,46%).

#### ATTIVI IN SERVIZIO E PROSECUTORI VOLONTARI (1966/2007)

Anno	Saldo
1966	3.345
1970	4.069
1975	7.222
1980	10.790
1985	12.540
1990	17.081
1995	15.579
2000	18.041
2001	19.354
2002	19.938
2003	19.258
2004	19.531
2005	19.824
2006	20.682
2007	21.909

#### PROSECUTORI VOLONTARI (QUINQUENNIO 2003/2007)

Anno	Saldo
2003	599
2004	446
2005	422
2006	445
2007	496

Nel complesso i dirigenti iscritti al 31/12/2007 risultano n. 33.051, con un incremento rispetto al 31/12/2006 di 1.056 unità, pari al 3,30%. Le variazioni percentuali per le singole classi di iscritti risultano essere le seguenti:

Iscritti:	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
- in servizio	+5,81%	+4,30%
- in prosecuzione volontaria	+11,46%	+5,45%
- totale versanti	+5,93%	+4,33%
- iscritti non versanti	-1,51%	-0,08%

Al 31/12/2007 si rileva un incremento del 5,81% nel numero dei dirigenti in servizio nonché un andamento positivo nell'adesione alla prosecuzione volontaria determinato,

probabilmente, dal rinnovato interesse nei confronti della previdenza complementare.

Riteniamo utile riportare la distribuzione degli iscritti "per classi di età e per anzianità contributiva" e, per gli attivi versanti, i rispettivi ammontari dei conti individuali e del trattamento di fine rapporto conferito.

Il prospetto del movimento generale delle aziende iscritte al Fondo al 31/12/2007 evidenzia un totale di 8.632 aziende iscritte, superiore di 383 unità rispetto al 31/12/2006.

Settore	Saldo al 31/12/2006	Iscritte nell'anno	Cessate nell'anno	Riattivate nell'anno	Saldo al 31/12/2007
Terziario	7.761	1.158	-1.011	205	8.113
Sped. e Trasporti	239	24	-34	10	239
Alberghi	160	37	-27	11	181
Agenzie Marittime	58	9	-6	4	65
Magazzini Generali	31	6	-3	0	34
<b>TOTALE</b>	<b>8.249</b>	<b>1.234</b>	<b>-1.081</b>	<b>230</b>	<b>8.632</b>

Per quanto riguarda la ripartizione delle aziende per settori, il terziario rappresenta il 93,99% del totale (94,08% al 31/12/2006) e il settore Spedizione e Trasporto il 2,77% (2,90% alla fine dell'esercizio precedente).

Al 31 dicembre 2007 risulta, sul totale, una media di circa 2,5 dirigenti per ogni azienda iscritta, come nell'esercizio precedente.

## I CONTRIBUTI

I contributi incassati fino al 31/12/2007 sono stati complessivamente di € 172.935.

L'importo è comprensivo dei conferimenti del trattamento di fine rapporto, delle relative rivalutazioni e dei trasferimenti da altri fondi dall'1/1/2007, pervenuti dagli iscritti a seguito delle modifiche apportate nella disciplina della previdenza complementare e alle norme statutarie e regolamentari del Fondo.

L'ammontare di detti conferimenti a titolo di trattamento di fine rapporto è stato di € 14.542, di cui € 165 per rivalutazione; quello dei trasferimenti da altri fondi pervenuti dall'1/1/2007 è di € 11.253.

I contributi vengono contabilizzati con il criterio di cassa. Pertanto non vengono accertati i contributi relativi al IV trimestre 2007, la cui scadenza è fissata nel gennaio 2008.

Inoltre, occorre considerare che dei 172.935 euro incassati nel 2007, € 248 sono relativi a contributi dei periodi anteriori al 2003 acquisiti a seguito di regolarizzazioni contributive ed € 12.538 si riferiscono a 379 trasferimenti da altre forme di previdenza complementare; includono, inoltre, contributi versati a titolo di prosecuzione volontaria per € 3.131.

## CONTRIBUTI INCASSATI

(migliaia di euro)

	Per residui di anni anteriori al 2003	Per anno 2007 e residui anni 2003/2006		TOTALE	
		Contributi	Tfr dal 2007	Contributi	Tfr dal 2007
Incassi contributivi al 31/12/2007	295	155.670	25.795*	155.965	25.795*
di cui quote di pertinenza di terzi:					
- quote associative e di servizio Parti datoriali	-7	-7.183		-7.190	
- quote di servizio Parte sindacale	-2	-1.470		-1.472	
- interessi di mora	-38	-125		-163	
	248	146.892	25.795	147.140	25.795
<b>TOTALI GENERALI</b>	<b>248</b>	<b>172.687</b>		<b>172.935</b>	

\* Comprensivo dei trasferimenti da altri fondi dall'1/1/2007 per € 11.253.

L'ammontare netto dei predetti contributi di complessivi 172.687 euro, confrontato con quello corrispondente di cui al bilancio dell'esercizio al 31/12/2006, è così composto:

(migliaia di euro)

	2007	2006
Contributi ordinari e conferimenti Tfr accreditati nelle posizioni individuali:		
- Contributi ordinari	133.671	129.350
- Conferimenti Tfr	14.542	0
- Trasferimenti da altri Fondi	12.538	7.313
<b>Totale</b>	<b>160.751</b>	<b>136.663</b>
Contributi integrativi attribuiti al "conto generale"	11.936	11.161
<b>Totale generale</b>	<b>172.687</b>	<b>147.824</b>

Al termine dell'esercizio il totale delle omissioni contributive è di complessivi € 18.030 contro € 15.326 per il 2006, di cui € 4.336, oltre ad interessi di mora, per la contribuzione relativa al 2007.

Il residuo delle omissioni relative ad anni anteriori al 2007, pari a complessivi € 13.694, è così ripartito (€):

- contribuzione dovuta per gli anni 2002-2006	8.820
- contribuzione dovuta per gli anni anteriori al 2002	4.874

Quanto alla natura di dette inadempienze, esse possono essere raggruppate nelle seguenti principali tipologie (€):

- crediti per i quali si è provveduto ad insinuazione in procedure concorsuali	6.501
- ritardi nei versamenti da parte dei proscrittori volontari	1.467
- sospensione dei versamenti da parte delle aziende per cui è in fase di accertamento l'idoneità della motivazione	3.628
- altre inadempienze per cui sono in corso pratiche legali di recupero	5.198
- contribuzione per la quale è stata effettuata attività di sollecito	1.236
<b>- Totale</b>	<b>18.030</b>

In conformità alla deliberazione della COVIP del 17/6/1998, i contributi dovuti ma non ancora incassati ven-

gono contabilizzati con il criterio di cassa, e quindi l'importo di € 18.030 viene evidenziato tra i conti d'ordine.

Quanto ai conferimenti del Tfr che i dirigenti attivi hanno avuto la facoltà di destinare al Fondo a partire dall'1/1/2007, essi risultano disposti al 31/12/2007 con le seguenti modalità:

	Numero	% sul totale degli iscritti attivi
Conferimento espresso	7.108	32,44
Conferimento tacito	411	1,87
	<b>7.519</b>	<b>34,31</b>

Relativamente alla forma di investimento, tenuto conto che per detti conferimenti sono previsti due comparti, il bilanciato e il garantito, le scelte degli iscritti sono state al 31 dicembre 2007 le seguenti:

	Numero	%
Comparto bilanciato	4.278	56,89
Comparto garantito	3.241	43,11
	<b>7.519</b>	<b>100,00</b>

## LE PRESTAZIONI

L'ammontare delle prestazioni erogate è passato da 89.697 mila euro a 94.948 mila euro, con un incremento di 5.251 mila euro (5,85%); le ragioni dell'incremento risultano in sintesi dal seguente prospetto:

(migliaia di euro)

	2007		2006	
	N.	Importi	N.	Importi
Pensioni	5.453	35.817	5.431	34.360
Liquidazioni della pensione in valor capitale	222	26.347	232	27.605
Liquidazioni della posizione individuale	1.004	26.456	1.069	22.805
Trasferimenti ad altri fondi pensione	336	5.902	337	4.916
Conversioni di rendita in valor capitale	59	426	2	11
<b>Totale prestazioni</b>		<b>94.948</b>		<b>89.697</b>

Nella tabella che segue è riportato il movimento generale del numero complessivo delle pensioni erogate in forma di rendita nell'anno 2007:

	Numero pensioni al 31/12/2006	Pensioni liquidate nell'anno	Pensioni riattivate	Pensioni cessate	Numero pensioni al 31/12/2007
<i>Pensioni</i>					
Vecchiaia e Anticipata	3.855	107	3	113	3.852
Invalità	164	7	1	4	168
Superstiti (indirette e reversibilità)	1.268	70	7	53	1.292
Trattamento minimo di pensione	144	0	1	4	141
<b>Totale generale</b>	<b>5.431</b>	<b>184</b>	<b>12</b>	<b>174</b>	<b>5.453</b>

L'incremento netto dei trattamenti in rendita è stato di 22 unità.

Il numero delle nuove pensioni erogate in forma di rendita nell'anno 2007 è così determinato: per le pensioni di vecchiaia ogni pensionato è conteggiato come unità anche nel caso di pensione liquidata in parte sottoforma di capitale; per le pensioni ai superstiti viene indicato il numero complessivo dei beneficiari aventi diritto.

Complessivamente sono state erogate 184 nuove pensioni, cioè 79 in meno rispetto all'esercizio precedente, in cui le erogazioni allo stesso titolo erano state 263.

Per quanto riguarda le liquidazioni della pensione in valor capitale il numero delle prestazioni erogate interamente o anche solo in parte sottoforma di capitale di copertura è stato di 222 (232 nel 2006).

Nella scelta tra liquidazione in capitale e liquidazione in rendita, considerando la somma delle frazioni di prestazione richieste per le due soluzioni, si ha un totale di 101 (180 nel 2006) liquidazioni sottoforma di rendita e 220 (229 nel 2006) liquidazioni sottoforma di capitale, per un complessivo di 321 unità intere (409 nel 2006).

Dal rapporto tra questi ultimi dati la percentuale di liquidazione in capitale è passata dal 55,99% al 68,54%.

Le liquidazioni di posizione individuale sono state 1.004 (1.069 nel 2006), per un totale di 26.456mila euro (nel 2006 22.805mila euro), e sono relative principalmente a dirigenti cessati dal servizio senza aver maturato il diritto a pensione, passati ad altro settore o, comunque, che non appartengono più ai settori partecipanti al Fondo.

I trattamenti previdenziali erogati nel corso del 2007 non hanno riguardato posizioni individuali per i quali erano stati effettuati versamenti conseguenti al conferimento di Tfr al Fondo.

I trasferimenti ad altri fondi pensione sono stati 336 (337 nel 2006), per un totale di 5.902mila euro (4.916mila euro nel 2006), mentre i trasferimenti da altri fondi pensione sono stati 379 (314 nel 2006) per complessivi 12.538mila euro (7.313mila euro nel 2006).

Sono inoltre state disposte 59 conversioni di rendita in capitale per un totale di 426mila euro (2 nel 2006, per un totale di 11mila euro): vedi tabella a fondo pagina.

### Adeguamento delle pensioni

Le pensioni in essere da almeno 12 mesi vengono rivalutate in base ad un coefficiente stabilito dal Consiglio di Amministrazione del Fondo. Per l'anno 2007 detta rivalutazione è stata effettuata nella misura dell'1,5%.

### Il regime delle prestazioni pensionistiche

A seguito delle variazioni statutarie e regolamentari introdotte con effetto 1/1/2003, per gli iscritti (contribuenti obbligatori, proscrittori volontari e iscritti cessati dal servizio) presenti al 31/12/2002 è stata disposta la costituzione di una "dotazione iniziale" attribuita a ciascun conto individuale secondo i criteri attuariali previsti. Tale dotazione si incrementa nel tempo con l'ammontare dei versamenti del contributo ordinario comprensivi oltre che della quota a carico del dirigente anche della quota a carico dell'azienda e costituisce la base per la determinazione delle diverse prestazioni spettanti.

## CARATTERISTICHE MEDIE ANAGRAFICHE ED ECONOMICHE DEI PENSIONATI

	Numero al 31/12/2007	Età media	2007 Pensione media annua	Numero al 31/12/2006	Età media	2006 Pensione media annua
<b>a) pensionati alla fine dell'esercizio:</b>						
<i>Pensioni</i>						
Vecchiaia e Anticipata	3.993	67,89	6.936	3.999	68,12	6.697
Invalità	168	62,59	9.317	164	62,84	9.134
Superstiti - coniuge	1.182	68,35	5.181	1.158	68,67	5.077
Superstiti - orfani	110	16,00	2.413	110	16,85	2.393
<b>Totale generale</b>	<b>5.453</b>			<b>5.431</b>		

### b) nuovi pensionati dell'anno:

	Numero	Età media	Pensione media annua	Numero	Età media	Pensione media annua
<i>Pensioni</i>						
Vecchiaia e Anticipata	107	60,76	10.591	183	61,51	10.400
Invalità	7	52,85	10.224	10	52,70	9.254
Superstiti - coniuge	52	66,19	5.371	58	65,51	4.908
Superstiti - orfani	18	15,72	2.556	12	14,33	1.918
<b>Totale generale</b>	<b>184</b>			<b>263</b>		

Dal 2007 è stata prevista la possibilità di conferire al Fondo il Tfr maturando, pertanto la prestazione da liquidare è composta sia dal conto individuale che dal Tfr conferito, che, insieme, costituiscono la posizione individuale dell'iscritto.

Tra le altre, si rilevano le seguenti importanti caratteristiche:

- l'importo annuo della pensione si ottiene moltiplicando l'ammontare della posizione individuale maturata alla data di liquidazione per il coefficiente di trasformazione previsto dal regolamento relativo all'età dell'iscritto;
- per coloro che hanno maturato un'anzianità contributiva pari o superiore a 15 anni alla data del 31/12/2002, limitatamente alla quota corrispondente alla contribuzione maturata alla predetta data, la liquidazione in rendita è conteggiata nella misura più favorevole tra quella derivante dal previgente regolamento e quella risultante dal nuovo regolamento;
- erogazione delle rendite in 13 mensilità.

### **La “dotazione iniziale”**

Come già segnalato, dall'1/1/2003 a favore di ciascun intestatario del conto individuale è stata attribuita una “dotazione iniziale”.

Tale dotazione è costituita dal conto di previdenza personale accantonato in precedenza maggiorato di una quota, diversificata in funzione dell'anzianità contributiva e dell'età dell'iscritto, conteggiata sulla differenza tra la pensione determinata in base alle norme del previgente regolamento, convertita in capitale, e la consistenza del suddetto conto personale al 31 dicembre 2002.

### **L'integrazione delle riserve**

A supporto delle riserve complessive disponibili, non sufficienti alla copertura degli impegni costituiti dalla Riserva dei Pensionati e dalle assegnazioni per le “dotazioni” all'1/1/2003, è stato istituito un “contributo integrativo aziendale” che affluisce in un conto generale.

### **La liquidazione della posizione dell'iscritto**

Come in precedenza, è prevista la facoltà di ottenere, dopo la cessazione dal servizio, la liquidazione della posizione individuale secondo le norme regolamentari in vigore.

### **Assetto amministrativo contabile del Fondo**

In relazione al profilo gestionale sopra delineato, lo Statuto del Fondo prevede una gestione articolata su più conti.

In particolare sono previsti:

- “i conti individuali”, in cui, oltre alla “dotazione iniziale”, confluiscono i contributi ordinari;
- “un conto generale” separato, in cui confluiscono i contributi integrativi versati dalle aziende;

- “la riserva dei pensionati”, in cui vengono trasferite le posizioni individuali all'atto del pensionamento a copertura delle rendite in essere.

L'ammontare complessivo dei conti individuali è costituito dall'accantonamento effettuato nel conto “Fondo previdenziale degli iscritti” e dall'importo indicato tra i conti d'ordine nella voce “Prestazioni future agli iscritti a fronte dei futuri contributi integrativi aziendali”.

È opportuno rilevare che:

- il risultato d'esercizio viene ripartito in sede di bilancio annuale tra i suddetti conti in cui si articola la gestione con criteri stabiliti di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione. Una quota di tale risultato è comunque obbligatoriamente attribuita ai conti individuali e ripartita tra gli stessi con criteri di proporzionalità;
- fanno carico al conto generale le erogazioni assistenziali disposte a norma del regolamento; le maggiorazioni del conto individuale previste in sede di liquidazione dei trattamenti di invalidità e di pensione ai superstiti nel caso di anzianità contributiva inferiore ai 15 anni; le eventuali integrazioni del “Fondo riserva tecnica dei pensionati” che si rendessero necessarie a seguito delle periodiche verifiche attuariali. Nello stesso conto generale confluiscono, scaduto il termine di prescrizione, i conti individuali di cui non sia stata richiesta la liquidazione.

### **Le modifiche dall'1/1/2007**

Come già esposto, con l'entrata in vigore dall'1/1/2007 della nuova disciplina della previdenza complementare, sono state introdotte nuove modalità di conferimento del Tfr nelle forme espressa e tacita.

Conseguentemente, con effetto dalla stessa data è stata aggiornata la regolamentazione del Fondo così da poter accogliere, con gestione separata, il Tfr conferito.

Per ciascun dirigente, quindi, viene prevista una “posizione dell'iscritto” costituita dal “conto individuale” configurato come in precedenza e dall’“accantonamento per il Tfr conferito”.

### **Piano di riallineamento**

Il Consiglio di Amministrazione nel mese di dicembre 2007 ha approvato il piano di riallineamento che verrà inoltrato al Ministero del Lavoro a norma dell'art. 20, comma 8, del decreto legislativo 252/05.

Il documento, elaborato dall'Attuario del Fondo, sviluppa, in base ad ipotesi tecniche compatibili con la situazione iniziale e prospettica delle risorse del Fondo, gli effetti delle diverse fasi del processo fino al suo completamento al termine del prossimo quarantennio.

# NOTA AL BILANCIO

## 1) NATURA E ATTIVITÀ DEL FONDO

Il Fondo di Previdenza per i dirigenti di aziende commerciali e di spedizione e trasporto “Mario Negri” – in seguito denominato Fondo – è stato costituito con contratto collettivo dalle organizzazioni sindacali Confcommercio, Confetra e Manageritalia per gestire i trattamenti previdenziali complementari delle assicurazioni sociali obbligatorie, a favore dei dirigenti di aziende del terziario, della distribuzione, dei servizi e dei trasporti.

Attualmente il Fondo gestisce una forma di previdenza integrativa che prevede, alla maturazione dei requisiti previsti dal regolamento, l'erogazione di pensioni di vecchiaia, anche sotto forma di capitale, pensioni di invalidità e pensioni ai superstiti, calcolate sulla base dell'accantonamento costituitosi nella posizione dell'iscritto o, per i casi previsti dalle norme transitorie, della retribuzione pensionabile convenzionale. I contributi sono calcolati sulla base di aliquote e massimali retributivi concordati in sede di contrattazione sindacale tra le varie organizzazioni di categoria partecipanti.

Il Fondo è contrattualmente obbligato altresì a riscuotere, congiuntamente ai contributi previdenziali, le quote associative di competenza delle Associazioni imprenditoriali partecipanti al Fondo nonché le contribuzioni relative al CFMT, l'Ente di formazione per i dirigenti, previste dai contratti collettivi che regolano il rapporto di lavoro della categoria.

## 2) PRESENTAZIONE DEL BILANCIO

Al fine di fornire una completa informativa sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Fondo, in assenza di una specifica normativa per i fondi previdenziali preesistenti, il bilancio di esercizio è redatto, per quanto applicabile, nel rispetto della vigente normativa civilistica e secondo i principi contabili emanati dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e dal Consiglio nazionale dei ragionieri, nonché della deliberazione della COVIP del 17 giugno 1998.

Il bilancio è inoltre opportunamente integrato con informazioni peculiari dell'attività di un ente di previdenza complementare. In allegato è presentato il rendiconto finanziario dell'esercizio.

## 3) CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Qui di seguito vengono illustrati i principi contabili seguiti dal Fondo per la predisposizione del bilancio.

### a) Immobilizzazioni immateriali e oneri pluriennali

Le immobilizzazioni immateriali comprendono principalmente spese relative all'acquisizione di nuovi programmi informatici nonché gli oneri relativi all'implementazione del software con utilità e periodo di utilizzo pluriennale. Tali oneri vengono ammortizzati in conto in cinque anni.

### b) Terreni e fabbricati

Gli immobili sono iscritti al costo di acquisto, aumentato dei costi e delle spese per migliorie, successivamente sostenute, che ne aumentano significativamente redditività, sicurezza e valore. Alcuni immobili incorporati con la Immobiliare Negri Srl sono stati rivalutati, ai sensi della legge 342/2000 e della legge 350/2003, sulla base di apposite perizie giurate. Le spese per lavori di adeguamento e ristrutturazione non ancora ultimati vengono registrate nel conto *immobilizzazioni in corso*, in attesa del loro completamento.

Le spese di manutenzione tendenti alla conservazione del patrimonio immobiliare sono imputate al conto economico per competenza quando sostenute. Gli immobili, tutti a reddito, stante la loro natura non strumentale, non sono ammortizzati ad eccezione delle unità immobiliari adibite a sede del Fondo nel fabbricato di via Palestro 32 - Roma. Le quote annuali costanti di ammortamento, pari al 3% annuo, sono calcolate in funzione della vita economico-tecnica dei beni.

### c) Altri beni: mobili, macchine, impianti, attrezzature e relativo fondo di ammortamento

Le macchine, le attrezzature, i mobili e gli automezzi sono iscritti al costo di acquisto. Le quote annuali costanti di ammortamento sono calcolate in funzione della vita economico-tecnica dei beni come segue:

Mobili e macchine ordinarie	12%
Macchine elettroniche	20%
Arredamento e attrezzature	12%
Impianti e macchinari	15%
Impianti specifici	30%
Automezzi	25%



**d) Crediti e fondo svalutazione crediti**

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo tramite stanziamenti al fondo svalutazione crediti.

**e) Mutui ipotecari attivi**

I mutui ipotecari attivi sono iscritti in bilancio al valore residuo di rimborso in linea capitale.

**f) Gestione patrimoniale mobiliare**

Il patrimonio mobiliare è affidato a gestori professionali che forniscono periodicamente la valorizzazione del portafoglio complessiva e nelle diverse componenti in cui sono eseguiti gli investimenti. Tale patrimonio, in conformità ai criteri di valutazione previsti dalla COVIP e dalla CONSOB, viene valutato al valore di mercato alla fine dell'esercizio secondo i prezzi rilevati sui mercati ufficiali di riferimento, comprensivo quindi di plusvalenze, minusvalenze, interessi e relative imposte.

Vengono quindi rilevati il valore iniziale complessivo, i successivi conferimenti e prelievi, nonché le plusvalenze o le minusvalenze alla fine di ciascun periodo, in base alla valorizzazione alla stessa data ai prezzi di mercato.

Il criterio di valutazione del patrimonio mobiliare affidato in gestione è invariato rispetto a quello adottato nell'esercizio precedente.

**g) Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale.

**h) Fondo previdenziale degli iscritti**

A norma di Statuto e regolamento e in conformità ai criteri previsti con riferimento agli elementi tipici dei sistemi previdenziali, vengono disposte le attribuzioni di ciascun conto individuale, che congiuntamente agli accantonamenti per il Tfr conferiti dal 2007, costituiscono la posizione dell'iscritto. Quest'ultima è il riferimento di base per la liquidazione delle prestazioni sia in capitale che sotto forma di rendita.

L'ammontare delle posizioni individuali coperto dalle disponibilità patrimoniali è rappresentato nel conto Fondo previdenziale degli iscritti.

Per la differenza eccedente le disponibilità patrimoniali, la copertura sarà data nel tempo dal versamento di un contributo integrativo aziendale pluriennale previsto dai vigenti Ccnl dei dirigenti del settore.

Nello Stato patrimoniale sono rilevati:

- il Fondo riserva tecnica dei pensionati (fase di erogazione);
- il Fondo previdenziale degli iscritti (fase di accumulo);

mentre, tra quelli "d'ordine", sono evidenziati i seguenti conti:

- aziende per contributi integrativi futuri dovuti;
- prestazioni future agli iscritti a fronte dei futuri contributi integrativi aziendali.

La rilevazione tra i conti d'ordine è conforme:

- alle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione sulla disciplina del bilancio per i nuovi fondi pensione, in merito alla registrazione dei contributi tra le entrate solo una volta che siano stati incassati;
- al principio contabile n. 22, in cui si rileva l'esigenza di evidenziare in tali conti d'ordine gli accadimenti gestionali che possono produrre effetti in un tempo successivo.

**i) Fondo riserva tecnica dei pensionati**

Nel conto sono rilevati i valori della riserva tecnica iniziale dei pensionati, gli importi delle posizioni individuali relative ai pensionati e le erogazioni effettuate nell'anno per le prestazioni pensionistiche sia sotto forma di rendita che di capitale.

Inoltre, sulla base delle verifiche attuariali eseguite al termine dell'esercizio, vengono disposti gli opportuni accantonamenti per assicurare la rispondenza della riserva con il valore attuale delle prestazioni pensionistiche in essere.

**l) Contributi, trattamento di fine rapporto e prestazioni**

I contributi e il trattamento di fine rapporto conferito sono contabilizzati in base al principio di cassa. La contribuzione ordinaria, il trattamento di fine rapporto e le prestazioni movimentano direttamente le posizioni individuali e conseguentemente non confluiscono nel conto economico.

**m) Reddito degli investimenti e spese di gestione**

Sono iscritti in bilancio per competenza anche mediante l'iscrizione di appositi ratei e risconti, secondo i criteri concordati con il Collegio Sindacale.

## **4) COMMENTO ALLE VOCI DEL BILANCIO DI ESERCIZIO**

Di seguito sono illustrate le più significative variazioni intervenute nella consistenza patrimoniale e sono fornite maggiori informazioni sulle voci di bilancio.

**Tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro.**

# STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

### Immobilizzazioni immateriali

Il saldo del conto è pari a € 104, contro € 119 dell'esercizio precedente. L'importo, al netto dell'ammortamento di € 62, è costituito principalmente da costi sostenuti per l'acquisto del nuovo sistema per la gestione amministrativa del personale e per la rilevazione automatica delle presenze, per l'acquisto del nuovo sistema di gestione amministrativo-contabile degli immobili di proprietà, per complessivi € 47, e per la consulenza necessaria per l'implementazione dei relativi software.

### Fabbricati

Il saldo del conto è passato da € 59.778 a € 59.214 con una riduzione di € 564.

Il decremento rispetto al precedente esercizio è determinato come segue:

	(migliaia di euro)	
Valore immobili al 31/12/2006	59.964	
- fondo di ammortamento 2006	-186	
Saldo iniziale		59.778
Spese incrementative		359
Riduzione per vendita unità immobiliari		-830
Ammortamento dell'esercizio		-93
<b>Saldo al 31/12/2007</b>		<b>59.214</b>

Le vendite hanno riguardato essenzialmente alcune unità immobiliari del fabbricato di proprietà in Segrate (MI) - Residenza Portici, Rho - Residenza Pini e Via Casal Tidei - Roma.

La plusvalenza netta realizzata è stata pari ad € 1.250.

A fine esercizio il patrimonio immobiliare è così composto:

		(migliaia di euro)	
Fabbricato		Valore	Variazione
Via Statilio Ottato, 86	Roma	32	
Via Licinio Stolone, 62	Roma	52	
Largo Luigi Antonelli, 14	Roma	23	
Largo Giulio Capitolino, 9	Roma	68	
Via Flavio Stilicone, 264/274	Roma	118	1
Via San Martino della Battaglia, 56	Roma	3.775	
Via Fiume delle Perle, 146	Roma	6.328	19
Via Casal Bianco, 190	Roma	39	
Via Colleverde, 4/6/8/10	Roma	7	
Via Adeodato Ressi, 45	Roma	7.558	11
Via Casal Tidei, 35/43	Roma	15	-3
Via Eleonora Duse, 14/16	Roma	2.253	
Via Palestro, 32	Roma	10.623	33
- fondo di ammortamento		-279	-93
		<b>10.344</b>	
Via San Giovanni della Croce, 3	Roma	9.440	6
Via Carducci, 2	Roma	1.343	

(migliaia di euro)

Fabbricato		Valore	Variazione
Via Paolo da Cannobio, 8	Milano	1.590	3
Via Pozzone, 2	Milano	287	3
Residenze Segrate	Milano	5.485	-638
Residenza Pini - Rho	Milano	207	-186
Palazzo Tiepolo	Milano	7.916	280
Via Durini, 14	Milano	1.298	
Corso Vittorio Emanuele, 49	Lecce	135	
Fiera District	Bologna	777	
Corso Umberto I, 53	Brindisi	124	
		<b>59.214</b>	<b>-564</b>

### Immobilizzazioni in corso e acconti

Il saldo del conto è pari a € 1.633. Detto importo riguarda la caparra confirmatoria versata in sede di compromesso per l'acquisto del fabbricato denominato "Casa Aurora" in Torino, Corso Emilia 4/6, ad un prezzo di € 13.389 oltre Iva, che verrà perfezionato nel corso dell'anno 2008.

### Altre partecipazioni

Il Fondo ha acquistato a titolo gratuito n. 1000 azioni della Mefop, Società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 449/97, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione. Dette azioni in forza di convenzione con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, potranno in futuro essere trasferite esclusivamente a titolo gratuito. Come indicato nella specifica comunicazione della COVIP del 16 gennaio 2002, inviata ai fondi negoziali e ai fondi aperti, la suddetta partecipazione va indicata unicamente nella nota integrativa.

### Gestione patrimoniale mobiliare

In conformità con quanto previsto dal decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96 per i fondi pensione di cui al decreto legislativo 124/93, il Fondo ha investito le disponibilità esistenti anche in azioni, valute, quote di OICVM e similari.

In particolare il Fondo ha da tempo affidato la gestione del proprio patrimonio a qualificati istituti sulla base dell'asset allocation deliberato dal Consiglio di Amministrazione e secondo limiti globali fissati per categorie di strumenti finanziari che per il 2007 si possono qui di seguito sintetizzare:

	Inizio 2007	Fine 2007
Azioni: massimo	30%	27%
Obbligazionario puro: minimo	35%	38%
Obbligazionario "Bond Like"	24%	23%
Polizze di capitalizzazione	9%	11%
Liquidità: massimo	20%	20%
Valuta: massimo non coperto	5%	5%



Nel corso del 2007 i benchmarks fissati per i diversi gestori sono stati i seguenti:

	Inizio 2007	Fine 2007
<b>1. Portafogli azionari</b>		
– Invesco Asset Management SpA- Azioni USA	85% S&P 500 hedged in euro 15% Euribor	65% S&P 500 hedged in euro 35% Euribor
– OICR Azionario - Invesco Emerging Markets	MSCI Emerging markets in USD	l'investimento è stato liquidato
<b>2. Portafogli bilanciati</b>		
– Eurizon Capital SGR SpA	70% Citigroup EMU GBI 1-3 anni 30% Comit Globale +R Total Return	invariato invariato
– Lombard Odier Darier Hentsch & Cie	45% Citigroup EMU GBI 33% MSCI Europe ex Italy, hedged in euro 22% MSCI Far East Free hedged in euro	50% Citigroup EMU GBI 30% MSCI Europe ex Italy, hedged in euro 20% MSCI Far East Free hedged in euro
– Schroders Italy Sim SpA		40 % Citigroup EMU GBI 1-3 anni 35 % Citigroup EMU GBI 3-5 anni 20% MSCI TR Net Europe 5% S&P 500 hedged in euro
– Duemme SGR SpA		40 % Citigroup EMU GBI 1-3 anni 35% Citigroup EMU GBI 3-5 anni 20% MSCI TR Net Europe 5% S&P 500 hedged in euro
<b>3. Portafogli obbligazionari</b>		
– Epsilon SGR SpA	100 % Citigroup EMU GBI 1-3 anni	invariato
– Credit Suisse TOPS	LIBOR 3 mesi, + 1,5%	il portafoglio è stato liquidato
– OICR "Bond Like":		
- Epsilon SGR SpA -VAR 2	EONIA, + 1%	invariato
- Epsilon SGR SpA -VAR 4	EONIA, + 2%	invariato
- Credit Suisse Target	LIBOR 6 mesi, + 2,5%	invariato
Dresdner Stars-1 CDS Linked	"absolute return" senza benchmark specifico	invariato
<b>4. Polizze di capitalizzazione</b>		
	rendimento minimo garantito del 3% annuo	invariato

Il patrimonio mobiliare affidato ai gestori è in custodia presso BNP Paribas Securities Services che svolge la funzione di banca depositaria.

Per la rilevazione del patrimonio mobiliare affidato in gestione, come già per lo scorso esercizio, in conformità a quanto disposto dalla COVIP e dalla CONSOB in tema di valutazione di questi strumenti finanziari, il criterio seguito è quello del valore di mercato alla fine dell'esercizio.

La consistenza del patrimonio mobiliare in gestione è passata, al netto del valore delle polizze assicurative, da

€ 908.455 a € 927.560, con un incremento di € 19.105 per effetto dei seguenti movimenti:

	(migliaia di euro)
Consistenza al 31/12/2006	908.455
Conferimenti netti di liquidità	8.912
Risultato netto della gestione	10.193
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>927.560</b>

Nella tabella qui sotto è rappresentata la consistenza inizia-

	Valore al 31/12/2007		Valore al 31/12/2006		Variazione	% sulla variazione
	Valore	% sul totale	Valore	% sul totale		
Obbligazioni	443.343	47,80	426.907	46,99	16.436	3,85
Azioni	263.132	28,37	268.435	29,55	-5.303	-1,98
Depositi bancari	38.354	4,13	22.193	2,44	16.161	72,82
Prodotti non correlati	182.731	19,70	190.920	21,02	-8.189	-4,29
	<b>927.560</b>	<b>100,00</b>	<b>908.455</b>	<b>100,00</b>	<b>19.105</b>	<b>2,10</b>

le, quella finale e la ripartizione percentuale del portafoglio delle gestioni patrimoniali mobiliari.

Tra le obbligazioni sono comprese quote di OICR per € 75.079; tra le azioni sono comprese quote di OICR per € 11.248 e derivati per € 2.048; tra i prodotti non correlati sono comprese quote di OICR per € 182.731.

Il **16,28%** dei valori in gestione al 31/12/2007, per un controvalore di € **150.988**, è rappresentato in **valuta extra-euro**. Al netto delle coperture la percentuale in valuta scende al **2,03%**, per un controvalore di € **18.823**.

A seguito dei conferimenti di Tfr e dei trasferimenti da altri fondi pervenuti nel corso del 2007, i relativi importi, anche in funzione della modalità espressa o tacita del conferimento, sono confluiti nei comparti garantito e bilanciato per i seguenti ammontari:

– comparto garantito	€ <b>13.437</b>
– comparto bilanciato	€ <b>12.280</b>

Ai sensi di quanto disposto nell'art. 6, comma 14, del decreto legislativo 252/05, si evidenzia che il Fondo, nella gestione delle risorse, non ha disposto nel corso del 2007 specifici investimenti qualificati sotto gli aspetti sociali, etici e ambientali, lasciando ai gestori la più ampia libertà di azione.

#### **Polizze di assicurazione a rendimento garantito**

Il Fondo ha inoltre in portafoglio polizze di capitalizzazione ramo V a reddito garantito stipulate con primarie compagnie assicurative. Il saldo al 31/12/2007 è pari a € 116.033 contro € 91.795 del 2006, con incremento del conto pari a € 24.238.

La movimentazione del conto risulta essere stata la seguente:

	(migliaia di euro)
Saldo al 31/12/2006	91.795
conferimenti anno 2007	20.000
incremento valore al 31/12/2007	4.238
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>116.033</b>

#### **TITOLI**

Il Fondo ha in deposito presso il Monte dei Paschi di Siena e presso Intesa S. Paolo cartelle fondiari acquistate a fronte di mutui ipotecari concessi dai predetti istituti agli acquirenti di unità immobiliari poste in vendita dal Fondo.

La movimentazione del conto risulta essere stata la seguente:

	(migliaia di euro)
Saldo al 31/12/2006	1.821
- cartelle rimborsate	-181
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>1.640</b>

Le suddette cartelle sono rimborsate secondo il piano di ammortamento in funzione della durata del mutuo.

#### **Mutui ipotecari attivi**

Il saldo del conto relativo ai mutui ipotecari attivi, concessi ai dirigenti iscritti e ai dipendenti del Fondo, è passato da € 2.541 a € 1.875. La riduzione di € 666 è dovuta alle estinzioni anticipate e alle quote di capitale scadute e rimborsate nell'esercizio.

I mutui concessi ai dirigenti e ai dipendenti, tutti assistiti da garanzia reale di primo grado sugli immobili, sono stati erogati al tasso di interesse deliberato dal Consiglio di Amministrazione e vigente al momento della stipula; per i mutui a tasso variabile il tasso di interesse viene periodicamente aggiornato in base alle condizioni previste. Il numero complessivo dei mutui ancora in essere alla fine dell'esercizio è pari a **105**.

A seguito della facoltà concessa ai vecchi mutuatari per la scelta del tasso d'interesse variabile, al 31 dicembre 2007 i mutui in essere a tasso variabile sono complessivamente pari a **100**.

	(migliaia di euro)	
	2007	2006
Quote di mutuo rimborsabili entro l'esercizio successivo	300	568
Quote di mutuo rimborsabili oltre l'esercizio successivo	1.575	1.973
	<b>1.875</b>	<b>2.541</b>

#### **Mobili, macchine, attrezzature, automezzi**

Questa voce di attivo, al netto del relativo fondo di ammortamento, è passata da € 121 a € 117, con un decremento di € 4. La movimentazione è stata la seguente:

- acquisti nell'esercizio per € 73;
- eliminazione di cespiti interamente ammortizzati per € 51;
- quote di ammortamento di competenza per € 77;
- utilizzo del fondo ammortamento per € 51.

La composizione del conto è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	Valore storico	Fondo ammortamento	Netto
Mobili e macchine ordinarie	493	489	4
Macchine elettroniche	395	348	47
Arredamento e attrezzature	9	8	1
Impianti ordinari	10	10	0
Impianti specifici	322	286	36
Automezzi	41	12	29
	<b>1.270</b>	<b>1.153</b>	<b>117</b>
Cespiti inferiori a € 516,46	38	38	0
	<b>1.308</b>	<b>1.191</b>	<b>117</b>

#### **Deposito presso assicurazioni generali**

Il conto espone l'importo di € 403 che rappresenta la somma accantonata al 31/12/2007 presso le Assicurazioni Generali, per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti in servizio, con un decremento netto di € 42 rispetto al saldo dell'esercizio precedente. Tale decremento è dovuto ai seguenti movimenti: premi versati nell'esercizio per € 6, rivalutazione dell'accantonato per € 18, uscite relative a 2 dipendenti per € 66.

Le somme accantonate possono essere svincolate in relazione alle cause previste dalle norme che disciplinano il Tfr e cioè per corresponsione di anticipazioni o risoluzioni del rapporto.

Di conseguenza, l'importo del credito può essere così suddiviso:

	(migliaia di euro)	
	2007	2006
Quote rimborsabili entro l'esercizio successivo	20	34
Quote rimborsabili oltre l'esercizio successivo	383	411
<b>Totale</b>	<b>403</b>	<b>445</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce presenta un saldo di € 701 contro € 219 dell'esercizio precedente, con un incremento di € 482. La composizione del conto è la seguente:

#### – Ratei attivi

Il conto presenta un saldo di € 637 contro € 173 dell'esercizio precedente, con un incremento di € 464.

La composizione è la seguente: ratei di interesse maturati al 31/12/2007 su operazioni di pronti contro termine per € 379, per interessi attivi su conti correnti bancari per € 212 e per interessi attivi su titoli in portafoglio per € 46.

#### – Risconti attivi

L'importo di € 64 si riferisce a risconti per premi anticipati su polizze di assicurazione per € 49 e canoni di manutenzione per € 15.

Al 31/12/2006 il saldo del conto era pari a € 46; risulta pertanto un incremento di € 18.

### Crediti diversi e fondo svalutazione crediti

Il conto crediti diversi è così costituito:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
a) Crediti verso inquilini	832	1.053	-221
meno: fondo svalutazione crediti	-297	-367	70
	535	686	-151
b) Altri crediti	40.488	5.502	34.986
<b>Totale</b>	<b>41.023</b>	<b>6.188</b>	<b>34.835</b>

#### a) Crediti verso inquilini

Il saldo del conto, al netto del fondo svalutazione crediti, è passato da € 686 a € 535 al 31/12/2007, con un decremento di € 151; detto saldo riguarda crediti nei confronti di locatari per fitti dovuti e conguagli per oneri accessori da fatturare in base a rendicontazione annuale del-

le spese di gestione dei fabbricati. Il decremento è dovuto essenzialmente allo stralcio di crediti inesigibili. La composizione del conto è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Fitti arretrati	708	811	-103
Fatture da emettere per conguagli oneri accessori	124	242	-118
	832	1.053	-221
meno: fondo svalutazione crediti	-297	-367	70
<b>Totale</b>	<b>535</b>	<b>686</b>	<b>-151</b>

L'importo di cui al fondo svalutazione crediti corrisponde ai crediti relativi alle morosità degli inquilini con atti legali in corso, per i quali sussiste il rischio di inadempimento. Per i crediti residui è previsto l'incasso entro l'esercizio successivo.

#### b) Altri crediti

L'importo complessivo del conto è pari a € 40.488, contro € 5.502 dell'esercizio precedente, con un incremento di € 34.986. La composizione del conto è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Crediti verso istituti bancari per operazioni finanziarie e di pronti contro termine	40.000	5.000	35.000
Crediti verso Erario	161	167	-6
Depositi attivi presso terzi	30	36	-6
Prestiti a dipendenti	39	57	-18
Pensionati per rate di pensione indebite	10	5	5
Iscritti per quote spese di gestione (art. 6 comma 3 del regolamento)	156	155	1
Diversi	92	82	10
<b>Totale</b>	<b>40.488</b>	<b>5.502</b>	<b>34.986</b>

L'incremento è essenzialmente dovuto ai crediti verso istituti bancari per operazioni finanziarie e di pronti contro termine passate da € 5.000 al 31 dicembre 2006 a € 40.000 al 31 dicembre 2007. Si tratta di due operazioni con scadenza gennaio 2008, effettuate con il Monte dei Paschi di Siena a un tasso medio annuo del 4,61%.

### Depositi bancari e postali

L'importo di € 16.904 risulta superiore di € 14.302 rispetto a quello del 31/12/2006, che ammontava a € 2.602, ed è costituito da depositi bancari per € 16.890 e da depositi postali per € 14.

### Denaro e valori in cassa

La consistenza del conto è di € 10, contro € 3 dell'esercizio precedente, con un incremento di € 7.

## PASSIVO

### FONDI PREVIDENZIALI

#### Fondo riserva tecnica dei pensionati

Il conto è passato da € 432.542 a € 446.778, con un incremento di € 14.236 a seguito dei seguenti movimenti:

	(migliaia di euro)	
	2007	2006
Consistenza all'inizio dell'esercizio	432.542	417.451
+ Posizioni individuali relative ai pensionati nell'esercizio	40.378	49.871
- Uscite per prestazioni pensionistiche:		
pensioni in rendita	-35.817	-34.360
capitali di copertura	-26.347	-27.605
conversione rendite in capitale	-425	-11
	-62.590	-61.975
	410.330	405.347
+ Attribuzione risultato esercizio	0	12.908
+ Attribuzione dal fondo previdenziale iscritti	16.092	0
+ Attribuzione dal conto generale	20.356	14.287
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>446.778</b>	<b>432.542</b>
+ Riserva rivalutazione immobili	10.998	10.998
+ Avanzo netto di fusione	1.732	1.732
	459.508	445.272

Viste le risultanze attuariali sulla congruità della riserva tecnica dei pensionati al 31/12/2007, in conformità a quanto previsto dall'art. 15 dello Statuto, il Comitato Esecutivo ha deliberato l'integrazione del conto "Fondo riserva tecnica dei pensionati" attingendo dalle disponibilità del Conto generale al termine dell'esercizio per complessivi € 20.356, nonché lo specifico accantonamento di seguito commentato per € 16.092.

#### Attribuzioni

##### ad integrazione della Riserva tecnica dei pensionati

Considerata la necessità di integrazione della riserva dei pensionati fino all'importo di € 459.508 pari alla misura della stessa riserva al 31/12/2007 così come risulta dalle risultanze attuariali, tenuto anche conto delle risultanze del piano di riallineamento pluriennale approvato dal Consiglio di Amministrazione, il Comitato Esecutivo ha deliberato una attribuzione dal Fondo previdenziale degli iscritti, per l'importo di € 16.092.

Inoltre, il Comitato Esecutivo già negli scorsi esercizi aveva deliberato di considerare a copertura della Riserva tecnica dei pensionati le due riserve, Riserva di Rivalutazione, di € 10.998, e Avanzo di fusione, di € 1.732.

Quindi l'ammontare complessivo delle risorse destinate alla copertura della riserva tecnica dei pensionati al 31/12/2007 è di € 459.508.

##### Riserva di rivalutazione

L'importo del conto è pari a € 10.998 e si riferisce alla riserva per la rivalutazione, effettuata dalla incorporata Immobiliare Negri Srl nel 2003 sui beni immobili, ai sensi della legge n. 342/2000 e della legge n. 350/2003, pari a € 13.567 al netto della imposta sostitutiva per complessivi € 2.569.

##### Avanzo di fusione

La consistenza del conto è pari a € 1.732, come nell'esercizio precedente. Tale importo si riferisce all'avanzo di fusione realizzato a seguito della incorporazione della controllata Immobiliare Negri Srl, con effetto dall'1/10/2004.

##### Fondo previdenziale degli iscritti

Il conto è passato da € 571.262 a € 681.663, a seguito dei seguenti movimenti:

	(migliaia di euro)				
	2007		2006		
	conti individuali	Tfr	totale	conti individuali	variazione
Consistenza all'1/1	571.262		571.262	475.349	95.913
Risultato dell'esercizio precedente (attribuito ai conti individuali)	40.564		40.564	36.950	3.614
+ Accrediti per contributi ordinari	133.671		133.671	129.351	4.320
+ Accrediti per Tfr conferiti		14.542	14.542		14.542
+ Trasferimenti da altri fondi	1.286	11.253	12.539	7.312	5.227
+ Contributi per periodi anteriori al 2003	50		50	124	-74
+ Rettifiche zainetti e conti prescritti riattivati	115		115	239	-124
+ Maggiorazione del conto individuale per casi di invalidità e superstiti	159		159	369	-210
	747.107	25.795	772.902	649.694	123.208
- Chiusura posizioni individuali degli iscritti per:					
pensionamenti	-40.378		-40.378	-49.871	9.493
liquidazioni del conto	-26.456		-26.456	-22.805	-3.651
trasferimenti ad altri fondi	-5.825	-77	-5.902	-4.917	-985
	-72.659	-77	-72.736	-77.593	4.857
- Attribuzione a integrazione Riserva dei pensionati	-16.092		-16.092	0	-16.092
- Conti prescritti attribuiti al Conto generale	-2.411		-2.411	-839	-1.572
<b>Saldo al 31 dicembre 2007</b>	<b>655.945</b>	<b>25.718</b>	<b>681.663</b>	<b>571.262</b>	<b>110.401</b>

In seguito alle necessità attuariali della Riserva tecnica dei pensionati e ai movimenti sopra elencati, l'esposizione del disavanzo della gestione previdenziale indicato nei conti d'ordine, che nel 2006 era pari a € 359.901, passa al 31/12/2007 ad € 382.556.

La copertura del suddetto importo di € 382.556 è data dal versamento nel tempo del contributo integrativo aziendale pluriennale previsto dai vigenti Ccnl dei dirigenti del settore. La verifica attuariale di fine esercizio conferma che la misura del contributo in questione è congrua.

Il bilancio tecnico predisposto per la valutazione della congruità della misura fissata per il suddetto contributo integrativo aziendale e della riserva tecnica dei pensionati è stato impostato sulla base delle vigenti norme del regolamento.

In sintesi, le ipotesi di lavoro sulle quali poggiano le valutazioni possono essere così riepilogate:

1. tasso annuo di inflazione: costantemente pari al 2%;
2. tasso annuo di redditività degli impieghi, al netto delle spese di amministrazione e di gestione: costantemente pari al 4,5%;
3. dinamica del contributo integrativo: crescente, secondo il tasso di inflazione ipotizzato;
4. adeguamento annuale delle pensioni (in vigore da almeno 12 mesi): +1,5% nel 2007 e successivamente, a titolo cautelativo, +1%;
5. basi tecniche demografiche - *probabilità annue di eliminazione dei pensionati di vecchiaia/lanzianità per morte*: quelle delle tavole ISTAT 2002 opportunamente aggiornate.

Le valutazioni statistico-attuariali, condotte sulla base delle ipotesi di lavoro di cui sopra, tenuto conto dell'attribuzione del risultato d'esercizio danno luogo ai seguenti risultati di sintesi:

	(migliaia di euro)
Ammontare posizioni individuali	1.064.219
Riserva tecnica dei pensionati	459.508
<b>Totale impegni</b>	<b>1.523.727</b>
Disponibilità complessive:	
Fondo riserva tecnica dei pensionati	446.778
Riserva di rivalutazione immobili	10.998
Avanzo di fusione	1.732
Fondo previdenziale iscritti	681.663
Conto generale	0
<b>Totale disponibilità</b>	<b>1.141.171</b>
<b>Contributi integrativi futuri</b>	<b>382.556</b>

L'importo di € 382.556 viene esposto nei conti d'ordine relativi alla gestione previdenziale, quale ammontare dei contributi integrativi futuri dovuti al Fondo dalle aziende a copertura delle quote di prestazioni future.

A riguardo va rilevato che le risultanze del piano cui si è già fatto cenno in precedenza confermano che al termine del periodo di proiezione considerato, e cioè del quarantennio 2007-2046, sarà realizzato il completo riallineamento del Fondo, con il riassorbimento pieno di detto disavanzo.

Detto piano, che dovrà essere inoltrato al Ministero del Lavoro ai sensi dell'art.20 della legge 252/05, è impostato sulla base di ipotesi adeguate alla situazione tecnico economica del Fondo, alla propria collettività di iscritti, alla evoluzione delle caratteristiche del proprio sistema previdenziale. Il documento ne illustra lo sviluppo ed evidenzia gli effetti, nelle varie fasi del periodo considerato, sulla idoneità delle riserve ad assolvere gli impegni del Fondo fino, appunto, alla piena copertura e corrispondenza tra risorse patrimoniali ed impegni derivanti dal proprio sistema previdenziale.

Nello scenario prefigurato, l'importo del contributo integrativo pro-capite fissato per la copertura dei suddetti impegni (€ 543,72 per il 2006) con le successive rivalutazioni ipotizzate risulta congruo.

### Conto generale

Il conto generale, che accoglie la contribuzione integrativa versata dalle aziende, ha avuto la seguente movimentazione:

	(migliaia di euro)	
	2007	2006
Saldo iniziale	6.562	9.516
Contributi integrativi incassati	11.936	11.160
+ ammontare dei conti individuali prescritti (art. 29 del regolamento)	2.410	839
+ rettifiche zainetti	42	
+ eccedenza contributi ante 2003	198	179
+ quota risultato esercizio non attribuito	66	278
+ quote interessi di mora incassati oltre il saggio legale	163	170
	<b>21.377</b>	<b>22.142</b>
- accantonamento per concorsi per borse di studio	-406	-414
- maggiorazioni dei conti individuali per prestazioni invalidità e superstiti	-159	-369
- rettifiche "zainetti" di conti individuali liquidati e riattivazione conti prescritti	-148	-204
- giroconto a Fondo speciale assistenza per sussidi a figli disabili	-308	-306
<b>Saldo del Conto generale</b>	<b>20.356</b>	<b>20.849</b>
- attribuzione al Fondo riserva tecnica dei pensionati	-20.356	-14.287
<b>Saldo finale</b>	<b>0</b>	<b>6.562</b>

## FONDI PER RISCHI E ONERI

### Fondo conservazione immobili

La consistenza di tale fondo al 31/12/2006, pari a € 52, è stata completamente utilizzata a conto economico.

### Fondo imposte

Il fondo imposte al 31/12/2006, pari a € 54, è stato completamente utilizzato a conto economico, in quanto non più necessario.

### Fondo rischi per oneri futuri

Il fondo evidenzia un saldo a fine esercizio pari a € 1.666, è stato ridotto rispetto all'esercizio precedente per € 585. La riduzione suddetta viene disposta in quanto in seguito all'andamento del mercato immobiliare non risulta più necessario detto accantonamento.

L'importo residuo copre il rischio di oneri a fronte di controverse sull'applicazione di norme in materia di previdenza.



### Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il saldo del fondo al 31/12/2007 è di € 1.119, contro € 1.088 dell'esercizio precedente, con un incremento di € 31, somma che copre integralmente i diritti maturati dai dipendenti per il trattamento di fine rapporto, di cui € 403 accantonati presso le Assicurazioni Generali.

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.088	1.084	4
Liquidazione Tfr e anticipazioni	-62	-104	42
Quota Tfr maturata nell'anno	188	179	9
Recupero imposta sostitutiva su rivalutazione	-4	-3	-1
Recupero contribuzione 0,50% (legge 297/82, art.3)	-10	-10	0
Versamento quote Tfr ai fondi di previdenza complementare per impiegati e dirigenti (FON.TE e Mario Negri)	-81	-58	-23
<b>Totale</b>	<b>1.119</b>	<b>1.088</b>	<b>31</b>

### Fondo speciale di assistenza

Tale fondo, costituito a norma dell'art.16 dello Statuto, viene impiegato per le devoluzioni ai casi bisognosi riguardanti dirigenti o familiari dei dirigenti, nonché per l'erogazione di borse di studio. Il fondo si è così movimentato:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Saldo iniziale	711	708	3
Erogazioni varie, come da delibere del Comitato Esecutivo	-5	0	-5
Erogazioni sussidi per figli disabili	-308	-306	-2
Borse di studio erogate nell'esercizio	-404	-412	8
Utilizzo Conto generale per borse di studio	409	415	-6
Utilizzo Conto generale per sussidi a figli disabili	308	306	2
<b>Totale</b>	<b>711</b>	<b>711</b>	<b>0</b>

Il saldo a disposizione per gli scopi statutari del Fondo, tenuto conto degli impegni relativi ai concorsi per borse di studio erogate e da erogare, è di € 711 come nel 2006.

Nel corso del 2007 sono stati erogati sussidi a 49 (55 nel 2006) famiglie di dirigenti in attività di servizio o pensionati con figli in condizioni di grave disabilità per un ammontare complessivo di € 308 (€ 306 nel 2006). Per le borse di studio nel 2007 sono state disposte le seguenti assegnazioni: 104, per € 22, per la scuola media inferiore; 473 per € 196, per la scuola superiore; 243, per € 188, per studenti universitari. Tali erogazioni fanno carico al conto generale.

## ALTRE PASSIVITÀ

### Ratei passivi

I ratei a fine esercizio sono pari a € 89, contro € 86 dell'esercizio precedente, con un incremento di € 3, e sono composti dalle retribuzioni iscritte per competenza maturate in favore del personale, nonché dai relativi oneri sociali.

### Risconti passivi

Il conto presenta un saldo di € 1, come nel 2006, e riguarda gli interessi registrati su prestiti a dipendenti, ma di competenza degli esercizi successivi.

## Debiti diversi

Il conto debiti diversi è così costituito:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
a) debiti verso fornitori	871	910	-39
b) debiti tributari	2.206	2.700	-494
c) debiti verso enti per oneri previdenziali	186	127	59
d) altri debiti	1.343	2.225	-882
<b>Totale</b>	<b>4.605</b>	<b>5.962</b>	<b>-1.357</b>

### a) Debiti verso fornitori

La voce presenta un saldo di € 871, contro € 910 dell'esercizio precedente, con un decremento di € 39. L'importo, interamente dovuto entro l'esercizio successivo, ha la seguente composizione:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Fatture fornitori da pagare	309	267	42
Fatture fornitori da ricevere	553	607	-54
Amministratori di stabili, per quote condominiali da pagare	9	36	-27
<b>Totale</b>	<b>871</b>	<b>910</b>	<b>-39</b>

### b) Debiti tributari

L'importo della voce al 31/12/2007 è di € 2.206, contro € 2.700 dell'esercizio precedente, con un decremento di € 494.

Il Fondo Mario Negri ha definito – ai fini delle imposte dirette – i redditi dichiarati fino al 2001 a seguito di accoglimento da parte degli uffici dell'amministrazione finanziaria delle dichiarazioni presentate (mod. 780/ter, per l'imposta sostitutiva, dal 1993 e mod. Unico dal 1998).

Il dettaglio dei debiti tributari è il seguente:

	(migliaia di euro)	
	2007	2006
Ritenute d'acconto su prestazioni erogate, stipendi, collaboratori etc.		1.641
Imposta sostitutiva sul valore corrente degli immobili per l'anno 2007		541
Diversi		24
<b>Totale</b>	<b>2.206</b>	

### c) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Il saldo del conto è di € 186, contro € 127 del 2006 e si riferisce a oneri previdenziali su competenze relative a dipendenti, con un incremento di € 59.

### d) Altri debiti

Per la voce, figura un saldo di € 1.343, contro € 2.225 dell'esercizio precedente, con un decremento di € 882. Tale diminuzione è essenzialmente dovuta alle seguenti variazioni:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Prestazioni da liquidare	56	346	-290
Associazioni sindacali per quote associative:			
- contributi incassati da trasferire	183	91	92
MANAGERITALIA:			
contributo dovuto ai sensi art. 37 del Regolamento			
- contributi incassati da trasferire	23	13	10
CFMT: contributi per la formazione			
- contributi incassati da trasferire	87	49	38

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Accrediti su c/c da accertare	322	980	-658
Debiti diversi			
- Dipendenti c/competenze maturate al 31 dicembre	88	128	-40
- Inquilini per oneri accessori da rimborsare	2	78	-76
- Anticipi per acquisto immobili	0	21	-21
- Inquilini per depositi cauzionali e relativi interessi	452	443	9
- Consiglieri e Sindaci per emolumenti da pagare	77	50	27
- Diversi	52	26	26
	<b>671</b>	<b>746</b>	<b>-75</b>
	<b>1.343</b>	<b>2.225</b>	<b>-882</b>

### **Prestazioni da liquidare**

Le prestazioni da liquidare comprendono principalmente importi relativi a prestazioni per le quali al 31/12/2007 è ancora in corso l'istruttoria.

### **Associazioni sindacali per quote associative**

L'importo di € 183 si riferisce ai contributi associativi incassati dal Fondo per conto delle Associazioni imprenditoriali di categoria e ancora da trasferire al 31/12/2007.

Nell'esercizio sono stati trasferiti a dette associazioni contributi per complessivi € 7.097 contro € 6.868 dell'esercizio precedente.

### **Manageritalia – contributo art. 37 del regolamento**

L'importo di € 23 si riferisce ai contributi associativi incassati dal Fondo a norma dell'art. 37 del regolamento e ancora da trasferire al 31/12/2007.

Nell'esercizio sono stati trasferiti a Manageritalia contributi per complessivi € 1.462 contro € 1.422 dell'esercizio precedente.

### **CFMT - Centro di Formazione Management del Terziario per contributi incassati ai sensi del Ccnl dei dirigenti del settore**

L'importo di € 87 si riferisce ai contributi incassati per la formazione dei dirigenti a norma dei contratti collettivi di lavoro e ancora da trasferire al 31/12/2007. Nel corso del 2007 sono stati trasferiti contributi per € 5.370 contro € 5.123 dell'esercizio precedente.

### **Accrediti su conti correnti bancari da accertare**

Gli accrediti su conto corrente bancario in corso di accertamento per € 322 si riferiscono a trasferimenti da altri fondi per € 151; a versamenti contributivi eseguiti al di fuori della procedura automatizzata, per i quali la comunicazione di accredito è pervenuta dalla banca soltanto alla fine dell'esercizio per € 108 e che per la maggior parte vengono accreditati nei conti individuali, dopo le dovute riconciliazioni, nei primi mesi dell'esercizio successivo; € 63 relativi a duplici accrediti da rimborsare.

### **Debiti diversi**

Gli altri debiti passano da € 746 al 31/12/2006 ad € 671, con una riduzione rispetto al precedente esercizio di € 75.

Di € 1.343, sono da pagare entro l'anno seguente € 903 e € 440, costituiti da depositi cauzionali, sono da pagare oltre l'anno 2008.

## CONTI D'ORDINE

### **FIDEIUSSIONI A GARANZIA DI CREDITI**

Il conto presenta un saldo di € 1.994, con un decremento di € 126 rispetto all'esercizio precedente, dovuto alla restituzione di fidejussioni a garanzia di contratti di locazione.

Il saldo del conto è così formato:

- fideiussioni rilasciate a garanzie di crediti: € 143;
- fideiussioni relative ai contratti di locazione: € 1.847;
- libretti bancari relativi ai contratti di locazione: € 4.

### **GESTIONE PREVIDENZIALE**

1. Aziende per contributi integrativi futuri dovuti al Fondo;
2. Prestazioni future agli iscritti a fronte dei futuri contributi integrativi aziendali.

Come già segnalato, a integrazione delle disponibilità patrimoniali utilizzate per la costituzione dei conti individuali, è stato necessario prevedere un contributo integrativo aziendale pluriennale destinato nel tempo alla copertura delle quote di prestazioni future. Nei due suddetti conti d'ordine è quindi rilevato l'ammontare complessivo di € 382.556, rispettivamente per il contributo da incassare e per le prestazioni corrispondenti da erogare. La posta suddetta è già stata commentata nella parte del passivo sotto la voce Fondo previdenziale degli iscritti.

### **AZIENDE PER CONTRIBUTI DOVUTI**

L'importo di € 18.030 rappresenta l'ammontare delle omissioni contributive delle aziende al 31/12/2007, come nell'esercizio precedente.

## CONTO ECONOMICO

Il prospetto di conto economico è stato predisposto secondo lo schema più idoneo alla rappresentazione degli aspetti economici dell'attività istituzionale.

Il commento delle voci che lo compongono viene presentato, raggruppando i conti in conformità alle indicazioni richieste per il bilancio civilistico. In sintesi, il conto economico al 31/12/2007 è così rappresentato:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Reddito lordo degli investimenti	28.503	64.442	-35.939
- costi e spese degli investimenti	-5.099	-5.279	180
- costi e spese di gestione	-5.009	-4.928	-81
	<b>18.395</b>	<b>54.235</b>	<b>-35.840</b>
- imposta sostitutiva immobili	-541	-542	1
- integrazione della Riserva dei Pensionati	0	-12.908	12.908
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>17.854</b>	<b>40.785</b>	<b>-22.931</b>



## REDDITO DEGLI INVESTIMENTI

Nel prospetto che segue vengono elencati i conti che compongono il reddito lordo degli investimenti e le variazioni rispetto all'esercizio precedente:

(migliaia di euro)			
	2007	2006	Variazioni
Reddito degli immobili	6.499	6.395	104
Altri proventi finanziari			
1) da crediti che costituiscono immobilizzazioni:			
- interessi su mutui ipotecari	86	84	2
2) da poste dell'attivo circolante:			
- proventi gestione mobiliare e titoli	17.541	55.926	-38.385
- interessi su disponibilità finanziarie	904	559	345
	18.445	56.485	-38.040
Interessi di mora	10	10	0
Interessi su pronti contro termine	711	219	492
Proventi vari e sopravvenienze attive	1.328	223	1.105
Proventi straordinari immobili			
- plusvalenza su vendita immobili	1.250	842	408
- utilizzo Fondi Svalutazione e sopravvenienze attive immobili	174	184	-10
	1.425	1.026	399
<b>Reddito lordo</b>	<b>28.503</b>	<b>64.442</b>	<b>-35.939</b>

Le percentuali di rendimento delle diverse fonti confrontate con quelle dell'esercizio precedente, rispettivamente al lordo e al netto degli oneri di diretta imputazione (imposte, commissioni ed altre spese), risultano essere le seguenti:

	2007		2006	
	lordo	netto	lordo	netto
Immobili	10,63	8,56	10,66	8,72
Gestione mobiliare e titoli	1,42	1,37	5,85	5,79
Mutui attivi	4,00	4,00	2,74	2,74
Disponibilità finanziarie	3,86	3,85	3,06	3,02
Pronti contro termine	4,18	4,18	3,12	3,12

### Redditi degli immobili

Si riporta la tabella con l'indicazione dei canoni di locazione inerenti ciascun fabbricato di proprietà confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

(migliaia di euro)					
		2007	2006	Variazioni	%
Via Statilio Ottato, 86	RM	23	40	-17	-41,86
Via L. Stolone, 62	RM	103	101	2	1,49
Largo L. Antonelli, 14	RM	22	20	2	8,58
Largo Giulio Capitolino, 9	RM	67	52	15	28,91
Via Stilicone, 264	RM	67	65	2	2,94
Via Stilicone, 274	RM	86	82	4	5,10
Via S. Martino della Battaglia, 56	RM	918	907	11	1,24
Via Fiume delle Perle, 146	RM	461	433	28	6,51
Via Adeodato Ressi, 45	RM	360	353	7	2,11
Via Casal Tidei, 35/43	RM	0	7	-7	-100,00
Via Eleonora Duse, 14/16	RM	246	242	4	1,52
Via Palestro, 32	RM	647	629	18	2,84

(migliaia di euro)

		2007	2006	Variazioni	%
Via S. Giovanni della Croce, 3	RM	1.004	991	13	1,31
Via Carducci, 2	RM	79	78	1	1,74
Residenza Ponti - Segrate	MI	127	111	16	14,65
Residenza Mestieri - Segrate	MI	239	227	12	5,37
Residenza Archi - Segrate	MI	254	235	19	8,09
Residenza Botteghe - Segrate	MI	243	234	9	3,87
Residenza Portici - Segrate	MI	138	125	13	10,76
Via Paolo da Cannobio, 8	MI	336	386	-50	-12,89
Via Pozzone, 2	MI	71	70	1	1,83
Residenza Pini - Rho	MI	0	2	-2	-100,00
Palazzo Tiepolo	MI	775	777	-2	-0,29
Via Durini, 14	MI	98	97	1	1,37
Fiera District	BO	82	81	1	1,52
Corso Umberto I, 53	BR	24	24	0	-0,13
Corso V. Emanuele, 47/49	LE	29	29	0	0,78
		6.499	6.395	104	1,63

Le riduzioni registrate per alcuni fabbricati sono state determinate da situazioni di sfitto, o dalla vendita di alcune unità immobiliari, mentre gli incrementi si riferiscono a riattivazione delle locazioni o agli adeguamenti dei canoni.

### Altri proventi finanziari

#### Interessi da mutui ipotecari

L'importo di € 86 è costituito dagli interessi di competenza maturati sui mutui concessi agli iscritti. Il saldo al 31/12/2006 era di € 84; l'incremento di € 2 è dovuto all'incremento della misura dei tassi per i mutui a tasso variabile.

#### Proventi da gestione mobiliare e titoli

Il conto presenta un saldo positivo di € 17.541 contro un saldo di € 55.926 al 31/12/2006. Si registra pertanto una riduzione complessiva dei proventi di € 38.385 che è stata determinata dall'andamento sfavorevole dei mercati finanziari.

#### a) Gestione mobiliare

La risultanza del 2007 è costituita dalla differenza, a valori di mercato, tra il valore del patrimonio alla fine dell'esercizio e quello iniziale, tenuto conto dei conferimenti e prelevamenti nel corso dell'esercizio:

(migliaia di euro)	
Valore di mercato al 31/12/2007	1.043.593
meno:	
consistenza iniziale	1.000.250
conferimenti netti	28.912
spese e commissioni	-2.996
	-1.026.165
Risultato lordo dei gestori	17.428

#### b) Titoli

(cartelle fondiarie MPS e Intesa-S. Paolo)

Interessi dell'esercizio	113
	17.541

### Interessi su disponibilità finanziarie

Il saldo di € 904 rappresenta gli interessi su conti correnti bancari e postali. Il saldo al 31/12/2006 era di € 559; si rileva quindi un incremento di € 345, dovuto alla maggiore giacenza e ai migliori tassi riconosciuti sulle disponibilità nei conti correnti.

### Interessi di mora

Il conto presenta un saldo di € 10, come nell'esercizio precedente. La voce riguarda essenzialmente interessi maturati per ritardato pagamento dei canoni di locazione.

### Interessi su Pronti termine

Il conto presenta un saldo di € 711 contro € 219 dell'esercizio precedente. Si registra pertanto un incremento di € 492, derivante sia dall'aumento dei tassi sia dal maggior utilizzo di questo strumento.

### Proventi vari e sopravvenienze attive

Il saldo del conto è passato da € 223 a € 1.328, con un incremento di € 1.105. Di seguito è riportata la composizione del conto e gli scostamenti rispetto al 2006:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
<i>Proventi vari e Sopravvenienze attive</i>			
- Rivalutazioni polizza Tfr (Generali)	18	18	0
- Recupero spese gestione non versanti (art. 6 c. 3 reg.)	156	155	1
- Rimborso spese legali per contributi	28	31	-3
- Proventi diversi	124	2	122
<b>Proventi vari</b>	<b>325</b>	<b>206</b>	<b>119</b>
<b>Sopravvenienze attive e riduzione fondo rischi</b>	<b>1.003</b>	<b>17</b>	<b>986</b>
	<b>1.328</b>	<b>223</b>	<b>1.105</b>

### PROVENTI STRAORDINARI

#### Plusvalenza vendita immobili

Il conto presenta un saldo di € 1.250, pari alla plusvalenza realizzata a seguito delle vendite di unità immobiliari perfezionate nell'esercizio. La tabella seguente evidenzia le operazioni di vendita eseguite per ciascuno stabile di proprietà e le relative plusvalenze conseguite.

### VENDITE ANNO 2007

		(migliaia di euro)						
		Numero appartamenti	Posti auto	Negozi	Cantine	Valore bilancio	Prezzo vendita	Plusvalenze
Via Casal Tidei	RM	0	1	0	0	2	6	4
Residenza Portici	MI	0	0	8	0	642	1.735	1.093
Residenza Pini	MI	2	2	0	2	186	340	154
	<b>Totale</b>		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>830</b>	<b>2.081</b>

### Utilizzo Fondi svalutazione e sopravvenienze attive

L'importo è pari a € 174 contro € 184 del 2006. È costituito dall'utilizzo del Fondo svalutazione per € 95 a copertura dello stralcio di crediti non più esigibili, e per € 79 da sopravvenienze attive relative agli immobili.

### COSTI E SPESE DEGLI INVESTIMENTI

I costi che compongono la voce ammontano complessivamente al 31/12/2007 a € 5.099, contro € 5.279 dell'esercizio precedente, con un decremento di € 180.

La tabella seguente evidenzia le variazioni per ciascuna voce rispetto al 2006:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
Imposte comunali e altre varie	597	597	0
Interessi passivi	11	12	-1
Spese gestione immobili	745	644	101
Spese gestione mobiliare	3.568	3.657	-89
Altri oneri e sopravvenienze passive	15	22	-7
	<b>4.936</b>	<b>4.932</b>	<b>4</b>
Oneri straordinari			
- provvigioni su immobili	7	71	-64
- perdite su crediti	156	276	-120
	<b>163</b>	<b>347</b>	<b>-184</b>
	<b>5.099</b>	<b>5.279</b>	<b>-180</b>

### Imposte comunali e altre varie

L'ammontare registrato per la voce imposte è di € 597 come nell'esercizio precedente.

Di seguito è riportata la composizione del conto:

	(migliaia di euro)		
	2007	2006	Variazioni
<i>Altre imposte</i>			
ICI - Imposta Comunale Immobili	523	524	-1
Altre imposte	2	2	0
Imposta di bollo	72	71	1
<b>Totale imposte</b>	<b>597</b>	<b>597</b>	<b>0</b>

Riguardo all'accertamento ai fini Ici pervenuto lo scorso anno per un importo complessivo di € 280, è stato presentato ricorso alla Commissione Tributaria, che ha fissato la data della prima udienza per il 30 gennaio 2008. Con detto ricorso si è constatata la inesattezza della maggior parte dei dati e che la notifica è stata eseguita tardivamente rispetto ai termini previsti dalla legge.

Con l'obiettivo di risolvere la vicenda in via stragiudiziale ed evitare così l'alea del giudizio, è stato incontrato il dirigente

mettere alle parti stesse di addivenire a una soluzione della controversia in via di autotutela.

Nel frattempo, è stata presentata apposita istanza di annullamento dell'atto notificato al Comune di Roma.

### Interessi passivi

Il conto presenta un saldo di € 11, contro € 12 dell'esercizio precedente, e riguarda essenzialmente gli interessi riconosciuti sui depositi cauzionali dei locatari.

### Spese gestione immobili

Le spese sostenute per la gestione degli immobili sono state pari a € 1.572, di cui € 827 riaddebitate ai locatari. Ne risulta un onere netto per il Fondo di € 745, contro € 644 dell'esercizio precedente con un incremento di € 101.

Le spese suddette comprendono i costi per n. 1 portiere adetto ad un edificio a uso abitativo in Roma.

Tenuto conto anche degli oneri fiscali (Ici pari a € 523), i costi e le spese di gestione degli immobili rimasti a carico del Fondo sono stati di complessive € 1.268, pari al 19,50% dei canoni di locazione (18,26% nel 2006).

### Spese gestione mobiliare

Le spese di gestione mobiliare sono passate da € 3.657 a € 3.568, con un decremento di € 89 rispetto all'esercizio precedente.

Nella tabella che segue sono evidenziati gli scostamenti rispetto al 2006:

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	2007	2006	Variazioni
Commissioni di gestione	1.809	1.526	283
Commissioni di gestione per overperformance	0	425	-425
Commissioni di negoziazione	609	627	-18
Commissioni di custodia e deposito	526	477	49
Commissioni di regolazione	52	46	6
	<b>2.996</b>	<b>3.101</b>	<b>-105</b>
Consulenza finanziaria	556	544	12
Altre spese bancarie	16	12	4
	<b>3.568</b>	<b>3.657</b>	<b>-89</b>

### Altri oneri di gestione e sopravvenienze passive

Il saldo del conto è di € 15 contro € 22 dell'esercizio precedente.

### ONERI STRAORDINARI

Di seguito vengono elencati i conti che compongono gli oneri straordinari e le variazioni rispetto all'esercizio precedente.

### Perdite su crediti e sopravvenienze passive

La consistenza del conto è pari a € 156, contro € 276 del 2006 con una riduzione di € 120. È costituita da perdite su crediti per € 102 e da sopravvenienze passive su immobili per € 54.

### Provvigioni per immobili

La consistenza del conto di € 7, contro € 71 del 2006, è co-

stituita dalle provvigioni maturate a favore delle società di intermediazione immobiliare cui è stata affidata la vendita dei fabbricati di proprietà. Si registra pertanto un decremento di € 64.

### COSTI E SPESE DI GESTIONE

I conti che compongono la voce ammontano complessivamente al 31/12/2007 a € 5.009 contro € 4.928 dell'esercizio precedente, con un incremento di € 81.

La tabella seguente riporta le variazioni per ciascuna voce rispetto al 2006:

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	2007	2006	Variazioni
Spese generali e amministrative	4.755	4.552	203
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	25	146	-121
Accantonamento al fondo speciale assistenza	3	2	1
Accantonamento al fondo ammortamento cespiti	226	228	-2
	<b>5.009</b>	<b>4.928</b>	<b>81</b>

### Spese generali e amministrative

Per le spese generali e amministrative si riporta di seguito l'elenco dei conti che le compongono:

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	2007	2006	Variazioni
<b>Costi per materiale di consumo</b>			
Libri, giornali, riviste	14	12	2
Materiale di consumo	26	44	-18
Stampati, lavori tipografici	59	46	13
Cancelleria	10	10	0
<b>Totale costi per materiale di consumo</b>	<b>109</b>	<b>112</b>	<b>-3</b>
<b>Costi per servizi</b>			
Prestazioni professionali:			
- revisione del bilancio	43	42	1
- valutazioni attuariali	37	36	1
- consulenze tecniche	340	284	56
- legali e notarili	99	156	-57
- accertamenti sanitari per pensioni invalidità	9	10	-1
Altri costi:			
- compensi ad Amministratori e Sindaci	385	235	150
- gettoni, diarie e 10% contributo INPS	57	71	-14
- assicurazioni Consiglieri e Sindaci	12	19	-7
- postali, telegrafiche e telefoniche	285	260	25
- spese ufficio, automezzi e manutenzioni	229	211	18
- viaggi, trasferte e spese alberghiere	173	124	49
- contributo Covip	74	0	74
- rappresentanza	2	27	-25
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>1.745</b>	<b>1.475</b>	<b>270</b>
<b>Costi per il personale</b>			
Salari e stipendi	2.107	2.233	-126
Oneri sociali	606	553	53
Trattamento di fine rapporto	188	179	9
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>2.901</b>	<b>2.965</b>	<b>-64</b>
<b>Totale</b>	<b>4.755</b>	<b>4.552</b>	<b>203</b>

Nel complesso per le spese generali e amministrative si registra quindi un incremento di € 203.

### Accantonamento al fondo svalutazione crediti

Per l'esercizio in corso è stato eseguito un accantonamento di € 25. Nell'anno 2006 era stato eseguito uno stanziamento di € 146. Si registra pertanto una riduzione di € 121.

### Accantonamento al fondo speciale assistenza

Il saldo del conto è pari a € 3 contro € 2 dell'esercizio precedente.

### Accantonamento al fondo ammortamento fabbricati, macchine, mobili, attrezzature e oneri pluriennali

La voce relativa all'accantonamento al fondo ammortamento fabbricati, macchine, attrezzature, mobili e oneri pluriennali è già stata commentata nella parte riguardante l'attivo dello stato patrimoniale.

### Compensi ad Amministratori e Sindaci

I costi per compensi annuali spettanti ad amministratori e sindaci sono stati di € 385 per emolumenti e € 57 per gettoni, contributo alla gestione separata Inps e diarie.

### Personale in forza

Al 31/12/2007 il personale in forza, oltre a n. 1 portiere di stabili, è costituito da n. 44 dipendenti, uno in meno del 2006. Il personale è inquadrato come segue:

	2007	2006
Dirigenti	3	3
Quadri	7	4
Dipendenti 1° livello super	1	1
Dipendenti 1° livello	3	4
Dipendenti 2° livello	9	10
Dipendenti 3° livello	10	7
Dipendenti 4° livello super	6	5
Dipendenti 4° livello	5	11
	44	45

### Imposte sostitutive

#### a) Imposta sostitutiva 11% sul risultato d'esercizio

Sul risultato d'esercizio deve essere applicata l'imposta sostitutiva nella misura dell'11%, ai sensi dell'art. 1 del decreto legislativo 252/05.

Dai conteggi effettuati per la presentazione della dichiarazione annuale risulta un risparmio di imposta per l'esercizio di € 1.376.

Tale importo incrementa il residuo di risparmio di imposta dell'esercizio precedente di € 604 che, pertanto, passa ad € 1.980. Tale risparmio potrà essere recuperato dalle eventuali imposte a carico degli esercizi successivi.

#### b) Imposta sostitutiva sul valore corrente dei fabbricati

Per questa imposta, come rilevato, si è proceduto alla de-

terminazione e predisposto il versamento dell'importo dovuto per l'anno 2007, in conformità alle previsioni di cui all'art. 1 del decreto legislativo 252/05. La quota di € 541 relativa al 2007 è rilevata tra le imposte a carico del risultato dell'esercizio.

### Eventi successivi

#### Documento programmatico sulla sicurezza dei dati personali

È stato regolarmente predisposto il documento programmatico sulla sicurezza dei dati personali ed è in corso un suo aggiornamento per la prevista scadenza del 31/3/2008.

### RISULTATO D'ESERCIZIO E SUA ATTRIBUZIONE

Il risultato complessivo dell'esercizio 2007 è stato pari a € 17.854 contro un risultato dell'esercizio precedente di € 40.785, con una riduzione di € 22.931.

Il comitato propone che il risultato d'esercizio 2007 di € 17.854 venga attribuito ai comparti garantito, bilanciato e ai conti individuali come segue:

#### – Attribuzione Rendimento dei comparti "garantito" e "bilanciato" per il Tfr

- visto il rendimento medio conseguito dall'investimento nelle polizze di capitalizzazione, pari, al netto delle spese amministrative, al 4,05%, il Comitato propone che per il Tfr conferito investito nel comparto garantito venga attribuito detto rendimento per un totale, al netto dell'imposta sostitutiva dell'11%, di € 149, in funzione degli importi e della durata delle rispettive giacenze;

- per il Tfr investito nel comparto bilanciato, il Comitato propone che venga attribuito il rendimento conseguito nell'anno per la liquidità finanziaria, per un tasso che, al netto delle spese amministrative, è stato del 3,65% per un totale, al netto dell'imposta sostitutiva dell'11%, di € 99, in funzione degli importi e della durata delle rispettive giacenze;

#### – Attribuzione Risultato ai conti individuali

Per la differenza di complessivi € 17.605, il Comitato ne propone l'attribuzione ai conti individuali degli iscritti presenti e non ancora liquidati al 31/12/2007, in funzione degli importi e della durata delle rispettive giacenze, per un tasso corrispondente al 2,01% al lordo dell'imposta sostitutiva dell'11%.

### IL COMITATO ESECUTIVO

Roma, 30 gennaio 2008

**Stato patrimoniale  
al 31/12/2007**

**Conto economico  
al 31/12/2007**

**Rendiconto finanziario  
per l'esercizio chiuso  
al 31/12/2007**

# STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2007

ATTIVO		2007	2006
Immobilizzazioni immateriali		103.568	118.560
Fabbricati	59.492.509		59.964.225
meno fondo di ammortamento	<u>-278.974</u>		<u>-185.751</u>
		59.213.535	59.778.473
Immobilizzazioni in corso e acconti		1.633.170	0
Gestione patrimoniale mobiliare	927.560.065		908.454.743
Polizze assicurative a rendimento garantito	116.032.752		91.794.891
Titoli	<u>1.639.558</u>		<u>1.820.609</u>
		1.045.232.375	1.002.070.243
Mutui ipotecari attivi			
entro l'esercizio successivo	300.000		568.000
oltre l'esercizio successivo	<u>1.575.159</u>		<u>1.973.226</u>
		1.875.159	2.541.226
Mobili, macchine, impianti e attrezzature	1.308.378		1.286.057
meno fondo di ammortamento	<u>-1.191.650</u>		<u>-1.165.298</u>
		116.728	120.759
Assicurazioni generali		403.115	444.751
Ratei attivi	637.249		173.514
Risconti attivi	<u>64.293</u>		<u>45.946</u>
		701.541	219.460
Crediti diversi			
Crediti verso inquilini	832.021		1.052.578
meno fondo svalutazione crediti	<u>-296.534</u>		<u>-366.557</u>
		535.487	686.021
Altri crediti		40.488.095	5.502.259
Depositi bancari	16.903.844		2.601.512
Denaro e valori in cassa	<u>10.081</u>		<u>2.943</u>
		<u>16.913.925</u>	<u>2.604.455</u>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<u><b>1.167.216.698</b></u>	<u><b>1.074.086.207</b></u>

## PASSIVO

	2007	2006
<b>FONDI PREVIDENZIALI</b>		
Fase di erogazione:		
– Fondo riserva tecnica dei pensionati	446.777.945	432.542.483
Riserva di rivalutazione immobili L. 342/2000 e L. 350/2003	10.998.049	10.998.049
Avanzo di fusione	<u>1.731.518</u>	<u>1.731.518</u>
	459.507.512	445.272.050
Fase di accumulo:		
– Fondo previdenziale degli iscritti conti individuali	655.945.383	571.261.928
– Fondo previdenziale degli iscritti Tfr	<u>25.717.972</u>	<u>0</u>
<b>Totale</b>	<b>681.663.355</b>	<b>571.261.928</b>
Conto generale	<u>0</u>	<u>6.562.226</u>
<b>TOTALE FONDI PREVIDENZIALI</b>	<b>1.141.170.867</b>	<b>1.023.096.203</b>
<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
Fondo rischi per oneri futuri	1.666.097	2.356.364
Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.119.094	1.088.395
Fondo speciale assistenza	711.306	711.361
<b>ALTRE PASSIVITÀ</b>		
Ratei passivi	89.181	85.544
Risconti passivi	<u>1.146</u>	<u>1.841</u>
	90.327	87.385
Debiti diversi:		
- Debiti verso fornitori	870.527	909.571
- Debiti tributari	2.205.878	2.699.780
- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	185.698	127.447
- Altri debiti	<u>1.343.314</u>	<u>2.224.948</u>
<b>TOTALE</b>	<b>4.605.417</b>	<b>5.961.746</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>8.192.241</b>	<b>10.205.252</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E FONDI PREVIDENZIALI</b>	<b>1.149.363.107</b>	<b>1.033.301.455</b>
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>17.853.590</b>	<b>40.784.752</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.167.216.698</b>	<b>1.074.086.207</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
<b>ALTRI CONTI D'ORDINE</b>		
Libretti bancari di terzi a garanzia	4.414	4.414
Fideiussioni di terzi a garanzia di crediti	<u>1.989.672</u>	<u>2.115.299</u>
<b>TOTALE ALTRI CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.994.085</b>	<b>2.119.712</b>
<b>GESTIONE PREVIDENZIALE</b>		
CONTI D'ORDINE PER CONTRIBUTI e PRESTAZIONI		
1) Aziende per contributi integrativi futuri dovuti al Fondo		
per:		
2) Prestazioni future agli iscritti per versamenti di cui al punto 1)	382.555.704	359.901.287
3) Aziende per contributi non regolati	<u>18.030.210</u>	<u>15.325.734</u>



# CONTO ECONOMICO AL 31/12/2007

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>REDDITO DEGLI INVESTIMENTI</b>		
Immobili	6.498.535	6.394.641
Interessi su mutui ipotecari	86.116	83.746
Proventi da gestione mobiliare e da titoli	17.540.636	55.926.154
Interessi su disponibilità finanziarie	904.301	559.229
Interessi di mora	9.890	9.934
Interessi su Pronti contro termine	710.964	219.023
Proventi vari e sopravvenienze attive	1.328.378	222.758
	<u>27.078.821</u>	<u>63.415.485</u>
<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>		
Plusvalenze vendita immobili	1.250.418	842.069
Utilizzo Fondi svalutazione	174.123	184.158
	<u>1.424.541</u>	<u>1.026.227</u>
<b>REDDITO LORDO</b>	<u>28.503.362</u>	<u>64.441.711</u>
<b>COSTI E SPESE DEGLI INVESTIMENTI</b>		
Imposte e tasse	-597.477	-596.997
Interessi passivi	-10.886	-11.905
Spese gestione immobili rimaste a carico	-744.834	-644.248
Spese gestione mobiliare	-3.567.842	-3.656.764
Altri oneri di gestione e sopravvenienze passive	-14.848	-22.261
	<u>-4.935.888</u>	<u>-4.932.176</u>
<b>ONERI STRAORDINARI</b>		
Perdite su crediti e sopravvenienze passive	-156.387	-276.486
Provvigioni per vendita immobili	-7.216	-70.759
	<u>-163.603</u>	<u>-347.245</u>
<b>TOTALE COSTI E SPESE DEGLI INVESTIMENTI</b>	<u>-5.099.491</u>	<u>-5.821.032</u>
<b>REDDITO NETTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<u>23.403.871</u>	<u>58.620.680</u>
<b>COSTI E SPESE DI GESTIONE</b>		
Spese generali e amministrative	-4.755.076	-4.552.308
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	-25.000	-146.000
Accantonamento al fondo speciale assistenza	-2.850	-2.445
Accantonamento al fondo ammortamento fabbricati, macchine, attrezzature, mobili	-226.558	-227.485
	<u>-5.009.483</u>	<u>-4.928.238</u>
<b>TOTALE COSTI E SPESE DI GESTIONE</b>	<u>-5.009.483</u>	<u>-4.928.238</u>
Avanzo	-18.394.388	54.234.052
meno imposta sostitutiva	-540.798	-541.611
Accantonamento ad integrazione alla Riserva tecnica dei pensionati	0	-12.907.689
	<u>17.853.590</u>	<u>40.784.752</u>
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<u>17.853.590</u>	<u>40.784.752</u>
<b>DISTRIBUZIONE ALLE POSIZIONI DEGLI ISCRITTI</b>	<u>-17.853.590</u>	<u>-40.784.752</u>
<b>RESIDUO A CONTO GENERALE</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

# RENDICONTO FINANZIARIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007

## Fonti di Finanziamento

2007

### LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE REDDITUALE DELL'ESERCIZIO

Differenza positiva tra il reddito netto degli investimenti e i costi e spese di gestione	17.853.590
Contributi ordinari dell'esercizio e Tfr	160.801.274
Contributi integrativi dell'esercizio al conto generale	12.297.015
Meno: prestazioni erogate	-95.468.917

### RISULTATO ECONOMICO D'ESERCIZIO

**95.482.962**

Accantonamento a Riserva Pensionati	0
Diminuzione altri crediti e PCT	0
Diminuzione crediti verso clienti	150.533
Diminuzione crediti verso mutuatari	666.067
Aumento dei crediti verso altri	-34.985.836
Diminuzione attività finanziarie che costituiscono immobilizzazioni (Generali)	41.636
Aumento di ratei e risconti attivi	-482.082
Diminuzione debiti verso fornitori	-39.044
Diminuzione dei debiti tributari	-493.902
Aumento debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	58.251
Diminuzione altri debiti	-881.634
Aumento di ratei e risconti passivi	2.942
Fondi per rischi e oneri:	
- accantonamenti	0
- utilizzi	-690.268
Fondo speciale assistenza:	
- accantonamenti	409.310
- utilizzi	-409.365
Fondi ammortamento cespiti:	
- accantonamenti	-170.163
- utilizzi	-50.588
Trattamento di fine rapporto di lavoro:	
- accantonamenti	173.933
- utilizzi	-143.235

### LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE REDDITUALE

**58.639.519**

Eliminazione cespiti	50.588
Diminuzione altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie	181.051
Valore netto contabile immobilizzazioni materiali cedute	830.582

### TOTALE DELLE FONTI (A)

**59.701.741**

### IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ

Acquisizione di immobilizzazioni immateriali	-14.992
Acquisizione di immobilizzazioni	1.991.171
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	72.910
Incremento netto della gestione mobiliare	43.343.183

### TOTALE DEGLI IMPIEGHI (B)

**45.392.271**

### AUMENTO DI LIQUIDITÀ (A-B)

**14.309.470**

### LIQUIDITÀ ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO

**2.604.455**

### LIQUIDITÀ ALLA FINE DELL'ESERCIZIO

**16.913.925**

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31/12/2007

Signori Consiglieri,  
il Progetto di Bilancio che il Comitato Esecutivo sottopone alla Vostra approvazione, costituisce, nelle sue componenti: "Stato Patrimoniale" e "Conto Economico", corredato dalla "Relazione sulla gestione" e dalla "Nota al Bilancio", la rappresentazione sintetica delle risultanze contabili, al 31 dicembre 2007, dell'attività svolta dal Fondo nell'esercizio 2007.

I compiti di controllo sulla contabilità e sul Bilancio sono stati affidati, dal 16 febbraio 2005, alla Società di revisione PriceWaterhouseCoopers Spa, alla cui relazione, per la parte di sua competenza, Vi rimandiamo.

Delle risultanze dei nostri controlli diamo, invece, conto in questa relazione.

Nel confermarVi che il Bilancio ci è stato consegnato nei termini di legge, ne riassumiamo di seguito le risultanze.

## RISULTATO DELL'ESERCIZIO SOCIALE

L'esercizio sociale presenta un risultato pari ad **€ 17.853.590** e le classi di valore riportate nel documento presentato dal Comitato Esecutivo, si compendiano come segue:

### A) STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	(in euro)
<b>Totale attivo</b>	<b>1.167.216.698</b>

PASSIVO	(in euro)
Fondo riserva tecnica dei pensionati	446.777.945
Riserva rivalutazione immobili L. 342/2000 e L. 350/2003	10.998.049
Avanzo di fusione ex Immobiliare Negri S.r.l.	1.731.518
Fondo Previdenziale degli Iscritti	681.663.355
Conto Generale	0
Fondi per rischi ed oneri	1.666.097
Altri fondi	1.830.400
Ratei e Risconti passivi	90.327
Debiti diversi	4.605.417
Risultato d'esercizio	17.853.590
<b>Totale passivo</b>	<b>1.167.216.698</b>

### B) CONTO ECONOMICO

	(in euro)
Reddito degli investimenti	27.078.821
Plusvalenze e utilizzo Fondo sval. crediti	1.424.541
<b>Reddito lordo</b>	<b>28.503.362</b>
Costi e spese degli investimenti	-4.935.888
Oneri straordinari	-163.603
Costi e spese di gestione	-5.009.483
Imposta sostitutiva immobili	-540.798
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>17.853.590</b>

I conti d'ordine ammontano a € 402.579.999, costituiti da:  
– aziende per contributi integrativi futuri, pari ad euro 382.555.704;  
– aziende per contributi dovuti, pari ad euro 18.030.210;  
– fideiussioni di terzi a garanzia di crediti, pari ad euro 1.994.085;

e sono regolarmente riportati in calce allo Stato Patrimoniale. Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007, abbiamo partecipato alle riunioni del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione e, sulla base delle informazioni acquisite, non abbiamo rilevato violazioni alla legge e allo Statuto del Fondo, o operazioni manifestamente tali da compromettere l'integrità dei Fondi previdenziali e, ciò, anche in conformità alle previsioni definite in base ai calcoli attuariali. Abbiamo acquisito dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile sua evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore importanza effettuate dal Fondo; dagli incontri periodici con gli incaricati del controllo contabile non sono emersi elementi e/o informazioni meritevoli di segnalazione.

Vi confermiamo l'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo che è stata verificata attraverso il costante scambio di informazioni con i responsabili delle funzioni; con riferimento a tale attività non abbiamo osservazioni particolari da riferire in merito.

Nel corso delle nostre verifiche presso il Fondo abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, ponendo particolare attenzione sull'affidabilità di quest'ultimo a svolgere e a rappresentare correttamente i connessi fatti gestionali. Nell'espletamento di queste attività, particolare attenzione è stata dedicata al confronto con i responsabili delle funzioni e con il soggetto incaricato del controllo contabile. In relazione a ciò, non abbiamo rilevato particolari criticità.

Il Collegio, nel corso dei propri controlli, ha verificato la piena applicazione delle procedure per il controllo interno, delle quali ha avuto modo di testare l'efficienza. Il Collegio si riserva comunque di approfondire nel corso dell'esercizio 2008, gli aggiornamenti e le revisioni che si dovessero rendere necessarie.

Dobbiamo far rilevare, altresì, che non sono pervenute denunce, né sono emersi, nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta, fatti tali da meritare la menzione nella presente relazione.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme di legge.

Abbiamo esaminato il Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2007 ma, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito, ci siamo limitati a controllare la sua impostazione generale e la sua generale conformità alla legge, soprattutto con riguardo alla sua formazione. In particolare, vi confermiamo che, anche in questo esercizio è stata integrata la Riserva dei pensionati fino all'importo di € 459.507.512, in aderenza con quanto indicato nella relazione predisposta dall'attuario. Peraltro, il Collegio in merito a tale relazione prende atto che "il contributo integrativo fissato nella misura vigente al 31/12/2007 risulta congruo per coprire il deficit al 31/12/2007".

Abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

È stata anche verificata l'osservanza delle norme di legge nella predisposizione della Relazione sulla gestione e, anche a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da sottoporre alla vostra attenzione. La Relazione riferisce compiutamente sull'attività svolta e sull'andamento della gestione.

Il Bilancio, relativo all'esercizio 2007, è stato certificato dalla Società di revisione PriceWaterhouseCoopers SpA, che non ha comunicato al Collegio, né rilievi, né richiami. Sulla scorta delle indagini e degli accertamenti eseguiti, e delle risultanze cui è pervenuto l'Organo di controllo contabile, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del Bilancio, proponiamo al Consiglio di Amministrazione di approvare il Bilancio d'esercizio del Fondo Mario Negri chiuso il 31/12/2007, così come redatto dal Comitato Esecutivo e concordiamo con la proposta di attribuzione del risultato di esercizio pari a € 17.853.590 secondo le indicazioni fornite dallo stesso Comitato Esecutivo.

## IL COLLEGIO SINDACALE

Roma, 8 febbraio 2008

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE ai sensi dell'art. 2409 ter del codice civile

Al Consiglio di Amministrazione  
del Fondo di Previdenza per i Dirigenti di Aziende Commerciali e di Spedizione e Trasporto "Mario Negri"

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo di Previdenza per i Dirigenti di Aziende Commerciali e di Spedizione e Trasporto Mario Negri chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori del Fondo di Previdenza per i Dirigenti di Aziende Commerciali e di Spedizione e Trasporto Mario Negri. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. L'esame delle voci di bilancio relative alle riserve tecniche, ai fondi previdenziali e ai conti d'ordine per contributi e prestazioni è stato effettuato da un attuario regolarmente abilitato ai sensi della legge del 9/12/1942 n. 194, il quale ha sottoposto a procedimenti di revisione attuariale le voci suddette e la cui relazione è a corredo della presente. 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 13 febbraio 2007.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo di Previdenza per i Dirigenti di Aziende Commerciali e di Spedizione e Trasporto Mario Negri al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo.

PricewaterhouseCoopers spa  
Massimo Pulcini  
(Revisore contabile)

Roma, 18 febbraio 2008

# PATRIMONIO IMMOBILIARE AL 31/12/2007

---

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	Città
--------------------------	-------

---

## COMMERCIALE

### ROMA

Via Statilio Ottato 86	RM
Via Licinio Stolone 62	RM
Largo Luigi Antonelli 14	RM
Largo Giulio Capitolino 9	RM
Via Flavio Stilicone 264/274	RM
Via San Martino della Battaglia 56	RM
Via Palestro 32	RM
Via Eleonora Duse 14/16	RM
Via San Giovanni della Croce 3	RM

---

### MILANO

Via Paolo da Cannobio 8	MI
Via Pozzone 2	MI
MI/2 Segrate-Residenze	MI
Palazzo Tiepolo	MI

---

### ALTRI COMUNI

Fiera district Viale Aldo Moro 60	BO
Corso Umberto I 53	BR
Corso Vittorio Emanuele 49	LE

---

## ABITATIVO

### ROMA

Via Fiume delle Perle 146	RM
Via Casal Bianco 190	RM
Via Colle Verde 4/6/8/10	RM
Via Adeodato Ressi 45	RM
Via Casal Tidei 35/43	RM
Via Carducci 2	RM

---

### MILANO

Residenza Pini Europa 3 Rho	MI
Via Durini 14	MI

---

Anno costruzione	Anno acquisto	T I P O L O G I A					Box	Superficie
		Abitazioni	Uffici	Negozi	Magazzini	Autorimesse		
1959	1960			4	1			1.272
1961	1961			11		1		1.131
1962	1963					1		600
1963	1964			7	2		3	612
1963	1964			13	1	1		3.144
1963	1969		8	2		1		4.763
1960	1989		9			1		4.572
1930	1989		1					973
1986	1986		1					4.852
		<b>0</b>	<b>19</b>	<b>37</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>21.919</b>
1955	1982	3	11	4				2.950
1926	1983			1				173
1971	1977			71				6.303
1986	1987		18		16		51	8.050
		<b>3</b>	<b>29</b>	<b>76</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>17.476</b>
1982	1983		1					433
1953	1983			1				115
1950	1983			1				235
		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>783</b>
1987	1987	72				2		6.698
1988	1988					1		108
1988	1988					1		24
1993	1993	48				1		3.875
1992	1992					1		16
1978	1992	1						330
		<b>121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>11.051</b>
1988	1988	2					2	294
1975	1992	1						284
		<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>578</b>
		<b>127</b>	<b>49</b>	<b>115</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>56</b>	<b>51.807</b>



**FONDO DI PREVIDENZA  
PER I DIRIGENTI  
DI AZIENDE COMMERCIALI  
E DI SPEDIZIONE E TRASPORTO  
“MARIO NEGRI”**

**ISCRIZIONE ALBO N. 1460/99**

Via Palestro, 32 • 00185 ROMA

*Telefono* 06 448731 (con ricerca automatica)

*Fax* 06 4441484

*Sito* [www.fondonegri.it](http://www.fondonegri.it)

*Email* [info@fondonegri.it](mailto:info@fondonegri.it)

*Sede di Milano*

Via Paolo da Cannobio, 8 • 20122 MILANO

*Telefono* 02 86452114 - 02 72002971

*Fax* 02 72022030