

CASSA DI PREVIDENZA AZIENDALE
PER IL PERSONALE DEL MONTE DEI PASCHI DI SIENA
Ente dotato di personalità giuridica

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n. 1127

BILANCIO DI ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009

55° ESERCIZIO

INDICE

1. - Organi dell'Ente	pag.	5
2. - Relazione sulla gestione	“	9
3. - Bilancio di esercizio	“	21
3.1. - Stato Patrimoniale	“	23
3.2. - Conto Economico	“	25
3.3. - Nota Integrativa	“	27
3.3.1. –Sezione Fondo Integrativo	“	41
3.3.2 – Sezione Fondo Complementare	“	49
3.3.2.1 – Linea A protetta	“	57
3.3.2.2 – Linea B attiva	“	61
3.3.2.3 – Linea C dinamica	“	65
3.3.2.4 – Linea E etica	“	69
3.3.2.5 – Linea G garantita	“	73
4. - Relazione del Collegio dei Sindaci	“	77
5. - Relazione della Società di Revisione KPMG SpA	“	83
6. - Relazione e Bilancio Tecnico	“	87

1. - ORGANI DELL'ENTE

A) CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ernesto Rabizzi - *Presidente*
Carlo Magni - *Vice Presidente*
Fabio Borghi - *Consigliere*
Walter Bottoni - *Consigliere*
Giuseppe Iosco - *Consigliere*
Alessandro Malandrini - *Consigliere*
Tullio Mori - *Consigliere*
Paolo Annibale Di Martino - *Consigliere*
Florindo Pucci - *Consigliere*
Pio Quinteri - *Consigliere*
Fabrizio Rossi - *Consigliere*
Francesco Santelli - *Consigliere*

B) COLLEGIO DEI SINDACI

Egidio Monguzzi - *Presidente*
Cesare Ciampolini - *Sindaco Effettivo*
Pietro Fabretti - *Sindaco Effettivo*
Giuseppe Miccio - *Sindaco Supplente*
Ettore Blasi - *Sindaco Supplente*
Piero Joseffi - *Sindaco Supplente*

C) DIREZIONE

Moreno Guarguaglini - *Direttore*

2. - RELAZIONE SULLA GESTIONE

SOMMARIO: 1.- Le modifiche al quadro normativo. 2.- Principali eventi gestionali. 3.- Il quadro economico di riferimento e la politica d'investimento. 4.- La composizione del patrimonio. 5.- Il risultato di gestione. 6.- Le spese amministrative. 7.- La gestione previdenziale e le anticipazioni erogate. 8.- I fatti di rilievo intervenuti nel corso dell'anno. 9.- I principali fatti amministrativi successivi alla chiusura dell'esercizio. 10.- Le prospettive future. 11.- Conflitto di interessi.

1.- Le modifiche al quadro normativo

Nel corso dell'esercizio 2009 la Cassa, parimenti all'intero sistema della previdenza complementare, ha vissuto un ulteriore momento di consolidamento dei profondi mutamenti normativi e procedurali introdotti con il D.Lgs. n. 252, entrato a regime con il decreto attuativo D.M. 62 del 10.5.2007.

Più segnatamente, nell'ambito degli adeguamenti statutari già operati in ossequio al suddetto Decreto, la Covip con lettera n. 1223 del 4.3.2008 ci ha richiesto ulteriori modifiche statutarie (tra cui il contenimento a tre anni della durata dei mandati degli Organi di Governo del Fondo); modifiche che hanno trovato la loro definitiva attuazione nell'ultima revisione statutaria recentemente operata e già ufficializzata nel dicembre 2009 all'Organo di Vigilanza.

2.- Principali eventi gestionali

Il Bilancio relativo all'esercizio 1° gennaio – 31 dicembre 2009, che trova riscontro nella Situazione Patrimoniale e nel Conto Economico, è stato redatto sulla base degli stessi criteri di valutazione, già utilizzati nei precedenti esercizi, riferiti al valore di mercato con conseguente valorizzazione nel Conto Economico delle inerenti plusvalenze e minusvalenze sulle componenti patrimoniali. Ciò consente di continuare a perseguire l'obiettivo teso a realizzare un documento improntato alla massima trasparenza.

Le note che seguono illustrano, nei loro tratti generali, gli eventi di maggior rilevanza che nell'esercizio 2009 hanno caratterizzato la gestione della Cassa nelle sue componenti amministrative, previdenziali e patrimoniali.

Durante l'esercizio sono stati completati gli adempimenti relativi alla gara dell'undicesimo lotto, per la vendita di abitazioni rese libere in favore dei dipendenti e dei pensionati del Gruppo Monte. Sono state vendute n.47 porzioni immobiliari di cui n.16 assegnate con asta e n.31 sul libero mercato alle quali si sono aggiunte 12 vendite di abitazioni occupate dai locatari che, dopo averne chiesto la stima, hanno accettato il prezzo di vendita deliberato dal Consiglio di Amministrazione. Oltre ai rogiti di vendita per 59 appartamenti, sono stati stipulati contratti di cessione inerenti ad una porzione ad uso commerciale ed ulteriori contratti relativi a 17 tra garage e posti auto, per un importo complessivo di circa 18,3 milioni di euro.

Nel mese di dicembre sono state poste in vendita 51 abitazioni libere, di cui 39 con le procedure di gara mediante la pubblicazione del bando per il dodicesimo lotto e 12 direttamente sul libero mercato.

Sul lato della conservazione del patrimonio immobiliare, sono stati eseguiti lavori di manutenzione per una spesa globale di circa 2,7 milioni di euro.

Anche per l'esercizio 2009 la valutazione semestrale degli immobili ai fini di bilancio è stata affidata alla società Patrigest SpA.

In ossequio alla delibera del Consiglio di Amministrazione (luglio 2005) con cui veniva decisa la sottoscrizione per 10,0 milioni di euro del Fondo immobiliare chiuso MH Real Estate Crescita, riservato ad investitori istituzionali, nell'anno è stata versata una ulteriore quota di competenza, pari a 1,7 milioni di euro. L'investimento in parola (5,0 milioni di euro al 31/12/2009) è interamente

attribuito alla sezione Fondo Integrativo a prestazione definita e le caratteristiche del prodotto sono riportate al punto d.1 della nota integrativa.

La Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita, che al 31 dicembre 2009 risultava composta da n. 3.575 iscritti, non prevede una configurazione in posizioni individuali, con conti riferibili a ciascun iscritto, pertanto non è applicabile l'imposizione sostitutiva sul rendimento maturato sul patrimonio, costituente una riserva indistintamente determinata che funge da provvista per tutti gli iscritti attivi e passivi.

Durante l'anno sono state messe in pagamento per l'importo complessivo di 3,4 milioni di euro le prime due rate semestrali con le quali sono state corrisposte ai pensionati iscritti alla Sezione Fondo Integrativo le "quote di avanzi" relative al biennio 2007 – 2008, in applicazione di quanto previsto all'articolo 26, 9° comma 1° alinea dello statuto della Cassa.

La Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita è soggetta ad imposta sostitutiva dell'11% sul risultato di gestione del patrimonio mobiliare e ad imposta sostitutiva dello 0,50% sulla quota di pertinenza del patrimonio immobiliare investito direttamente.

Per quanto riguarda l'imponibilità riferita alle movimentazioni dei singoli iscritti, è ormai consolidata l'interpretazione autentica fornita dal Decreto Legislativo n. 168 del 12 aprile 2001 secondo la quale si applica il cosiddetto schema EET (contributi Esenti, rendimento Esente e prestazioni Tassate). Tale impostazione ha trovato ulteriore conferma nel decreto 252.

Nell'esercizio, oltre alle prestazioni e ai riscatti, sono state erogate anticipazioni per un importo complessivo pari a 17,5 milioni di euro, con un decremento del 33,13% rispetto all'anno precedente. Il 43,3% delle erogazioni ha riguardato l'acquisto o interventi di ristrutturazione e manutenzione della prima casa per l'iscritto o per i figli. Il 53,9% si è concentrato su richieste per "esigenze personali" (nel limite del 30% del maturato) secondo la normativa prevista dal decreto 252. Il 2,8% delle erogazioni è stato invece concesso per spese sanitarie relative all'iscritto, al coniuge ed ai figli.

3. – Il quadro economico di riferimento e la politica d'investimento

Lo scenario finanziario 2009 è stato caratterizzato da una prima fase di circa sei mesi nel corso della quale tutti gli indicatori macroeconomici hanno proseguito ad evidenziare la fase di recessione profonda nella quale l'economia dei paesi industrializzati era entrata sin dall'estate 2007, a seguito della crisi dei mutui a basso merito creditizio negli Stati Uniti (*subprime mortgages*).

Nel primo semestre dell'anno il PIL ha fatto registrare valori in continua contrazione: fino a -2,5% in Area Euro e -5,5% negli USA; intorno a metà anno è maturato il punto di svolta per le economie, con la conseguente inversione di tendenza dell'indicatore.

Anche il tasso di inflazione è sceso nella prima parte dell'anno, sia in Area Euro che negli USA, fino a raggiungere il picco negativo nel mese di luglio (-0,7% e -2,1% rispettivamente) per poi risalire tornando su livelli positivi in novembre e toccando a dicembre lo 0,90% in Area Euro e il 2,70% negli USA.

E' invece proseguita, costantemente in tutti i mesi dell'anno, la corsa al rialzo del tasso di disoccupazione, passato dall'8,2% di febbraio 2009 al 10,0% di dicembre in Area Euro e dal 7,6% al 10,0% negli USA: evidente segnale del severo processo di ristrutturazione e taglio dei costi concretizzatosi in particolare nelle aziende americane.

I governi di vari Paesi hanno provveduto a mantenere per tempi più lunghi del previsto i programmi di stimolo della domanda, attraverso forme di incentivo alla spesa, riduzioni fiscali e interventi di sostegno per l'acquisto della prima casa.

Le Banche Centrali hanno ridotto o mantenuto i tassi di riferimento a livelli eccezionalmente bassi, orientando i tassi del mercato interbancario in prossimità dello zero ed i tassi reali in ambito negativo; è stata inoltre attivata una serie di misure di politica monetaria di tipo “non convenzionale”, finalizzata a promuovere la discesa dei tassi monetari, migliorando conseguentemente l’accesso al credito bancario attraverso condizioni agevolate.

In Area Euro si ricordano, in primo luogo, l’introduzione delle operazioni di rifinanziamento del sistema bancario a lungo termine a 6 e 12 mesi (LTRO), che sono andate ad aggiungersi a quelle a 3 mesi e ad 1 mese, nonché all’operazione principale (MRO) ad una settimana. Per tutte quante le suddette modalità di rifinanziamento le condizioni di offerta sono state a tasso fisso 1,0 % e di importo illimitato.

E’ stato inoltre implementato il programma di riacquisto di *covered bonds* per 60 miliardi di Euro finalizzato a dare supporto al mercato del credito.

La politica monetaria ha ribadito i comportamenti diversificati delle due Banche Centrali: la Banca Centrale Europea (BCE) ha portato nel 2009 i tassi dal 2,0% all’1,0%, mantenendoli inalterati sino alla fine dell’anno; mentre la *Federal Reserve* (FED) già nel 2008 aveva drasticamente attuato una politica monetaria espansiva anticiclica, proseguita per tutto il 2009 con tassi di riferimento a zero.

Dopo metà anno sono giunti i primi concreti segnali di ripresa e molti indicatori anticipatori (i cosiddetti *leading*) sono tornati su livelli positivi; l’economia nel suo complesso è tornata a progredire evidenziando, nel caso dei paesi in via di sviluppo (Cina ed India in primis), tassi di crescita fortemente al di sopra delle attese.

In un contesto favorevole per la presenza di politiche monetarie e fiscali espansive, abbondante liquidità e inflazione estremamente contenuta - se non negativa - nella seconda metà del 2009 i mercati finanziari hanno reagito positivamente, aiutati da processi di *carry trade*, ovvero flussi di allocazione della abbondante liquidità a basso costo in *asset* generalmente più rischiosi. Tali flussi hanno determinato un rialzo degli attivi finanziari più rischiosi (azioni) avvenuto con una certa continuità sino a fine anno.

L’intervento diretto dei governi, a sostegno di banche ed istituzioni finanziarie che si erano trovate in difficoltà, è avvenuto attraverso forme quali la partecipazione al capitale di rischio, la garanzia sui prestiti obbligazionari di nuova emissione e l’acquisto di obbligazioni illiquide; questi forti interventi statali nell’economia hanno generalmente determinato un processo di spostamento del rischio dal settore privato a quello pubblico.

Il 2009 ha evidenziato l’esplosione dei parametri di budget, in particolare del rapporto deficit/PIL. Come conseguenza, nel corso dell’anno, è prepotentemente balzato all’attenzione il problema del “rischio sovrano”. Il caso più eclatante è stato quello della Grecia, il cui debito pubblico ha subito il *downgrading* da parte delle agenzie di rating Standard & Poors e Fitch per il forte peggioramento della situazione finanziaria, che ha portato il rapporto deficit/PIL al 12,7%.

L’andamento del prezzo del petrolio è risultato in costante, uniforme ascesa durante l’intero anno, partendo da 44 \$ per attestarsi a fine anno a 80 \$ al barile (+78%), accompagnando la ripresa dell’economia ed il rialzo dei mercati finanziari.

Il cambio dell’Euro contro Dollaro è rimasto più o meno invariato (+3.5%): dopo il ridimensionamento avvenuto nei primi mesi dell’anno fino a 1,2500, ha chiuso il 2009 posizionandosi a circa 1,4400.

Il prezzo dell'oro ha registrato una importante salita. Si è tra l'altro potuto osservare la nuova tendenza di valutare la forza di un'economia non solo riferendosi al suo PIL ma agli *assets* globali che il paese è in grado di esprimere, tra cui anche le riserve aurifere.

Passando ad analizzare i risultati della gestione, merita segnalare quelli di maggiore evidenza realizzati a fine anno:

- uno svantaggio rispetto al *benchmark* azionario europeo, che si evidenzia principalmente nel risultato della Linea Dinamica (con 60% di contenuto azionario);
- un vantaggio rispetto al benchmark azionario globale della Linea Etica;
- un vantaggio rispetto alle performances dei benchmark obbligazionari che si evidenzia nella Linea Protetta (90% di componente obbligazionaria e monetaria);
- una sostanziale compensazione a fine anno dello svantaggio azionario con il vantaggio obbligazionario, che si evidenzia nella Linea Attiva (con 30% di peso azionario e 70% obbligazionario).

Sono stati mantenuti titoli indicizzati all'inflazione nella misura di circa 15% del comparto obbligazionario, equivalente a circa il 10% del totale. In particolare, per il Fondo Integrativo (Linea a Prestazione Definita) si è raggiunta la misura di circa il 30% del comparto obbligazionario, equivalente a circa 15% del totale della linea.

In merito alle politiche di investimento operate nei singoli comparti, si evidenzia quanto segue:

Monetario

La liquidità in conto è stata mantenuta a circa il 4%.

Obbligazionario

La curva dei tassi, influenzata dalla politica monetaria espansiva, ha visto scendere la parte a breve (fino a cinque anni), mentre la componente a medio/lungo termine è salita di 0,50% rispetto al 2008. Considerando l'abbassamento della componente a breve, nel suo complesso la curva si è inclinata ulteriormente: la scadenza 2 anni è scesa di 0,42% e quella a 30 anni è salita di 0,58%. I titoli a 2 anni sono passati da 1,75% a 1,33%; a 10 anni da 2,95% a 3,38%; a 30 anni da 3,54% a 4,11%. Le aspettative di inflazione a lungo termine sono state riviste al rialzo, la *break even inflation (ex-tobacco)* europea misurata tramite i titoli di stato tedeschi con scadenza 2016, è passata dall'1,06% all'1,87%.

È rimasta ferma la scelta di seguire la visione ufficiale della BCE, in materia di tassi e di inflazione. A questo proposito si sottolinea come sia risultata strategica la scelta discrezionale di sovrappeso dei titoli indicizzati all'inflazione che hanno restituito la performance sottratta nel 2008. Infatti i valori di mercato hanno espresso tassi impliciti di inflazione (*break even inflation rates*) che gradualmente si sono adeguati alle previsioni ufficiali della BCE rispetto alle forti deviazioni verificatesi l'anno precedente.

Azionario

Nel 2009, dopo i primi tre mesi che hanno visto il proseguo del ribasso, la maggior parte degli indici ha riportato a fine anno performance tali da recuperare gran parte delle perdite del 2008: gli Stati Uniti nell'ordine del 23%, mentre l'area Euro di circa il 21%. La Cina di oltre il 50% in valuta locale.

Tra le scelte gestionali che hanno caratterizzato il 2009 si sottolinea la sottopesatura della componente azionaria nei primi tre mesi, con riallineamento al benchmark e sovrappesatura nella parte centrale dell'anno. Negli ultimi due mesi dell'anno si è preferito ridurre il rischio riallineandosi e

sotto pesando rispetto al benchmark di riferimento.

Riguardo alla Linea Etica, come previsto dal decreto 252, viene di seguito fornita una breve sintesi che tiene conto dei requisiti previsti dalle “Linee Guida per la trasparenza sugli aspetti ambientali, sociali ed etici per le Forme Pensionistiche Complementari”.

Per quanto riguarda la Linea Etica i portafogli degli OICR sono stati movimentati dal gestore in accordo coi principi da esso dichiarati nei relativi prospetti secondo i relativi regolamenti. Le linee etiche sono contrattualmente legate, per la componente azionaria, all’indice MSCI WORLD; mentre gli OICR si caratterizzano per una gestione socialmente responsabile in quanto investono in titoli di emittenti selezionati sulla base di criteri di sostenibilità. In particolare:

SAM Sustainable Water Fund

Fondo lussemburghese. Il Fondo mira all’apprezzamento del capitale tramite investimenti in un portafoglio internazionale di azioni di società impegnate nella tecnologia e nei prodotti finalizzati a fornire fonti sostenibili di risorse idriche.

Mellon Global Funds PLC - European Ethical Index Tracker

Fondo Irlandese il cui obiettivo è la crescita del capitale nel lungo termine. Il fondo investe principalmente in azioni che rappresentano una varietà di aziende del mercato azionario europeo nel rispetto di principi etici. Il fondo si propone di raggiungere le performances dell’indice *Ethical Index Euro*.

Parworld Environmental Opportunities

Fondo lussemburghese avente come obiettivo l’aumento di valore dei propri attivi nel medio termine tramite investimenti in titoli di settori collegati ai temi ambientali ed a fonti di energia alternative.

Axa World Fund

Fondo lussemburghese avente come obiettivo la crescita del capitale attraverso investimenti in società impegnate almeno per il 70% allo sviluppo di tecnologie in energie alternative.

Pictet Fund

Fondo globale che investe in società impegnate nella ricerca di energie alternative a basso uso di carbone. La società è incorporata in Lussemburgo.

Vontobel –global responsibility Euro

Il fondo, incorporato in Lussemburgo, investe in società nel rispetto dei criteri etici attraverso quote, certificati di partecipazione e azioni trasferibili.

Vontobel –global responsibility Usa

Il fondo, incorporato in Lussemburgo, investe in società nel rispetto dei criteri etici attraverso quote, certificati di partecipazione e azioni trasferibili.

ING (L) INV-Sustainable Growth-XC

Il Fondo investe in società impegnate nella crescita sostenibile.

4.- La composizione del patrimonio

Al 31.12.2009 l'attivo netto destinato alle prestazioni, impiegato in attività mobiliari ed immobiliari ammonta a 1.118,5 milioni di euro (di cui 456,2 milioni di euro di pertinenza della Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita e 662,3 milioni di euro di pertinenza della Sezione Fondo

Complementare a contribuzione definita), facendo registrare un incremento di 53,5 milioni di euro rispetto al valore dell'analogia posta di bilancio (1.065,0 milioni di euro) del precedente esercizio.

Per quanto concerne gli investimenti indiretti, la gestione del patrimonio mobiliare per il 2009 è stata affidata alla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA e ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA (limitatamente alla linea garantita), con le modalità descritte nella nota integrativa.

5.- Il risultato di gestione

5.1 – Gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta, ovvero del patrimonio mobiliare affidato in gestione alla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA e ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, è stato, al lordo dell'imposta sostitutiva, di 80,7 milioni di euro, pari al 9,67% degli investimenti indiretti puntuali all'1.1.2009, che ammontavano a 834,8 milioni di euro. Detto risultato ha beneficiato, ovviamente, dell'andamento positivo dei mercati finanziari, che nel corso del 2009, ha consentito ampiamente il recupero rispetto alla performance negativa realizzata nel precedente esercizio (-7,46%).

Nel 2009, il patrimonio medio investito nella gestione indiretta ha rappresentato il 79,93% del patrimonio medio del fondo ed il suo rendimento è stato mediamente del 9,64%

	Rendimento Lordo	Rendimento Benchmark	Peso investimenti indiretti (2)	Rendimento lordo medio ponderato (3)
Cassa di Previdenza (media)	9,64%	(1)	79,93%	7,71%
Sezione Fondo Integrativo	9,80%	9,32%	82,13%	8,05%
Sezione Fondo Complementare (media)	9,52%	(1)	78,39%	7,46%
Linea A protetta	7,02%	6,60%	78,28%	5,50%
Linea B attiva	9,12%	9,23%	78,89%	7,19%
Linea C dinamica	15,08%	17,07%	75,35%	11,36%
Linea E etica	12,54%	9,96%	78,85%	9,89%
Linea G Garantita	3,45%	(1)	95,30%	3,29%

(1) Non è previsto un benchmark.

(2) Peso medio ponderato degli investimenti indiretti sul patrimonio complessivo.

(3) Rendimento medio ponderato degli investimenti indiretti sull'intero patrimonio medio investito.

Il calcolo dell'imposta sostitutiva sul risultato della gestione è stato effettuato separatamente per ciascuna linea di investimento, in analogia a quanto previsto dall'art. 17 comma 2 del decreto 252.

5.2 – Gestione diretta e amministrativa

Per quanto riguarda gli investimenti diretti al netto delle passività, gli stessi sono rappresentati per il 95% dal patrimonio immobiliare e dalle quote di partecipazione in società e in fondi comuni immobiliari; mentre il restante 5% è costituito da attività liquide.

Il risultato complessivo, al lordo dell'imposta sostitutiva, è stato di 12,9 milioni di euro (29,8 milioni di euro nel 2008), in buona parte conseguente alla prosecuzione del programma di dismissione del patrimonio immobiliare avviato nei precedenti esercizi.

Le locazioni degli immobili hanno prodotto, nel corso dell'esercizio 2009, un reddito lordo di 6,9 milioni di euro contro i 7,4 milioni di euro del precedente esercizio. La redditività del patrimonio immobiliare, esclusi i proventi netti derivanti dalle dismissioni, calcolata sul valore netto di bilancio all'1.1.2009, è stata pari all'1,33% (1,46% nel precedente esercizio).

Il patrimonio medio investito nella gestione diretta ha rappresentato, nel 2009, il 20,07% del patrimonio medio del fondo ed il suo rendimento, tenuto anche conto dei proventi di natura straordinaria, è stato mediamente del 6,13% (15,04% nel precedente esercizio).

	Rendimento Lordo (1)	Peso investimenti diretti (2)	Rendimento lordo medio ponderato (3)
Cassa di Previdenza	6,13%	20,07%	1,22%
Sezione Fondo Integrativo	7,34%	17,87%	1,31%
Sezione Fondo Complementare	5,43%	21,61%	1,18%
Linea A protetta	5,47%	21,72%	1,18%
Linea B attiva	5,57%	21,11%	1,18%
Linea C dinamica	4,63%	24,65%	1,14%
Linea E etica	5,57%	21,15%	1,18%
Linea G Garantita	0,35%	4,70%	0,01%

(1) Rapporto tra la sommatoria delle voci del Conto Economico 20) Risultato della gestione diretta, 40) Oneri di gestione, 60) Saldo della gestione amministrativa, ed il patrimonio medio degli investimenti diretti.

(2) Peso medio ponderato degli investimenti diretti sul patrimonio medio complessivo.

(3) Rendimento medio ponderato degli investimenti diretti sull'intero patrimonio medio investito.

Per quanto riguarda invece l'imposta sostitutiva sugli immobili e quella sul risultato di gestione delle disponibilità liquide, si è provveduto alla ripartizione dell'imposta di competenza della Sezione fondo complementare, sulla base dei coefficienti patrimoniali all'1.1.2009 risultanti a seguito degli switch.

5.3 – Redditività del patrimonio

La redditività patrimoniale lorda complessiva delle gestioni diretta, indiretta e amministrativa, è stata di 93,6 milioni di euro, al lordo dell'imposta sostitutiva, pari al 8,93% del patrimonio medio investito nell'anno (-3,57% nel precedente esercizio, pari a -40,4 milioni di euro), così suddiviso:

	Gestione indiretta	Gestione diretta e amministrativa	Redditività lorda Complessiva
Cassa di Previdenza	7,71%	1,22%	8,93%
Sezione Fondo Integrativo	8,05%	1,31%	9,36%
Sezione Fondo Complementare	7,46%	1,18%	8,64%
Linea A protetta	5,50%	1,18%	6,68%
Linea B attiva	7,19%	1,18%	8,37%
Linea C dinamica	11,36%	1,14%	12,50%
Linea E etica	9,89%	1,18%	11,07%
Linea G garantita	3,29%	0,01%	3,30%

La redditività patrimoniale netta complessiva, al netto dell'imposta sostitutiva, della giacenza media dei fondi patrimoniali nel corso dell'esercizio, è stata di 88,7 milioni di euro, pari al 8,47% (-3,43% nel precedente esercizio, pari a -36,7 milioni di euro), ed è così ripartita:

	Redditività lorda	Imposta sostitutiva	Redditività Netta
Cassa di Previdenza	8,93%	-0,46%	8,47%
Sezione Fondo Integrativo	9,36%	0,00%	9,36%
Sezione Fondo Complementare	8,64%	-0,80%	7,84%
Linea A protetta	6,68%	-0,66%	6,02%
Linea B attiva	8,37%	-0,76%	7,61%
Linea C dinamica	12,50%	-1,03%	11,47%
Linea E etica	11,07%	-1,13%	9,94%
Linea G garantita	3,30%	-0,36%	2,94%

Conseguentemente i valori delle quote, nelle quali sono ripartiti i patrimoni mobiliari delle singole linee d'investimento del Fondo Complementare, hanno avuto la seguente evoluzione:

Linea d'investimento	Valore quota al 31.12.2009	Valore quota al 31.12.2008	Risultato netto %
Linea A protetta	20,322	19,169	6,01%
Linea B attiva	18,724	17,399	7,62%
Linea C dinamica	18,026	16,171	11,47%
Linea E etica (1)	15,049	13,689	9,93%
Linea G garantita (2)	10,782	10,474	2,94%

(1) Attivata dall'1.1.2003

(2) Attivata dall'1.7.2007

L'attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2009 ammonta a 1.118,5 milioni di euro, con un aumento dei fondi della Cassa di Previdenza di 53,5 milioni di euro, di cui 5,2 milioni di euro della Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita e 48,3 milioni di euro della Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita.

6.- Le spese amministrative

Le spese amministrative sono a carico della Banca MPS SpA ai sensi dell'art. 5 dello Statuto che recita "La Banca fornisce gratuitamente il personale direttivo ed esecutivo, i locali e gli altri mezzi necessari per l'amministrazione autonoma della Cassa ed assume a suo carico tutte le spese ed oneri inerenti alla gestione, comprese quelle di funzionamento degli Organi Amministrativi".

7.- La gestione previdenziale e le anticipazioni erogate

La gestione previdenziale ha registrato entrate contributive per 39,6 milioni di euro ed uscite totali per prestazioni e anticipazioni pari a 74,8 milioni di euro, con un disavanzo di 35,2 milioni di euro.

Come nei precedenti esercizi, i contributi sono stati registrati con il principio di competenza, in deroga ai criteri indicati nella Delibera COVIP 122/98 paragrafo 1.6.1. I contributi stessi sono stati versati nei tempi previsti dalla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA.

Nel corso dell'esercizio sono state erogate, dal Fondo Complementare a contribuzione definita, anticipazioni di cui all'art.11 comma 7 del decreto 252 per 17,5 milioni di euro per i seguenti scopi:

Causali	n.	%	Lordi erogati Euro/1000	%
Acquisto prima casa abitazione iscritto/figli	100	31,6%	9.472	54,1%
Manuten./ristrut. prima casa iscritto/figli	37	11,7%	1.786	10,2%
Spese sanitarie	9	2,8%	90	0,5%
Esigenze personali	171	53,9%	6.166	35,2%
Totali	317	100,0%	17.514	100,0%

Le anticipazioni erogate nell'esercizio rappresentano l'1,64% dell'attivo netto iniziale destinato alle prestazioni di pertinenza della Sezione Fondo Complementare.

Le anticipazioni complessivamente erogate dal Fondo Complementare dalla sua costituzione ammontano a 347,0 milioni di euro.

8.- I fatti di rilievo intervenuti nel corso dell'anno

Nel corso del 2009, si è conclusa l'ulteriore fase di adeguamento delle norme Statutarie del Fondo, anche in ossequio alle ultime indicazioni di COVIP, che tra l'altro contemplano la modifica a tre anni della durata dei mandati degli Organi di Governo del Fondo.

Nel secondo semestre dell'anno – in esecuzione di apposita delibera del CdA e dopo un approfondito studio da parte dell'Advisor Prima Sgr – è stata approvata una nuova Asset Allocation delle Linee di investimento amministrate dalla Cassa, con definitiva attuazione della stessa a decorrere

dall'1.1.2010; la nuova Asset Allocation prevede in particolare l'attivazione di una nuova Linea di Investimento "Bilanciata" con contestuale chiusura della Linea Etica oltre all'estensione del principio di "eticità" sull'intero portafoglio finanziario amministrato dal Fondo Pensione.

Nel corso dell'anno, a seguito del passaggio della gestione amministrativa di ulteriori quattro condomini ad Amministratori esterni, è avvenuto il conseguente trasferimento, senza soluzione di continuità, del rapporto di lavoro di n. 5 portieri già dipendenti di questa Cassa.

9.- I principali fatti amministrativi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Nel mese di febbraio 2010 si è insediato un nuovo Consigliere di nomina elettiva degli attivi Paolo Annibale Di Martino, in sostituzione di Nicolino Muti, il quale aveva lasciato il lavoro per pensionamento alla fine del 2009.

Nello stesso mese sono state avviate le procedure propedeutiche alla consultazione degli iscritti per il rinnovo degli Organi Collegiali di Governo del Fondo Pensione in scadenza di mandato; è stata quindi nominata la specifica Commissione Elettorale, che si è già insediata e resasi pienamente operativa.

Nel mese di marzo 2010 si è dato inizio alle procedure per la vendita delle abitazioni libere facenti parte del dodicesimo lotto e contemporaneamente sono riprese le valutazioni del patrimonio immobiliare libero e di quello residenziale locato, oggetto di richiesta di stima, per dare impulso al percorso di vendita.

Nel primo trimestre sono stati stipulati ulteriori 24 contratti di vendita per un controvalore di circa 5,1 milioni di euro.

10.- Le prospettive future

L'attività della Cassa per il prossimo esercizio sarà ancora incentrata, oltre che sulla gestione ordinaria, sulla dismissione del patrimonio immobiliare in tutte le sue componenti nonché sul fronte del miglioramento della informativa agli iscritti attraverso l'attivazione del progetto Fondip/web.

Nel rispetto delle recenti normative civilistiche circa la redazione della Relazione al bilancio (cfr. art. 2428 c.c.) si segnala che i principali fattori di rischio gestionali sono riconducibili all'andamento dei mercati finanziari e di quello immobiliare. In merito al primo si evidenzia un puntuale monitoraggio sulle performance realizzate rispetto all'andamento dei benchmarks di riferimento, mentre riguardo al secondo, si ricorda che la Cassa ha da sempre adottato stime prudentziali del patrimonio esistente ed ha mantenuto elevato il livello di attenzione sul seguimiento dei contratti di locazione.

11.- Conflitto di interessi

Per l'esercizio 2009, il Servizio di gestione finanziaria è stato svolto da Banca Monte dei Paschi di Siena SpA e da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA. Tale circostanza, tenuto conto che il Fondo rientra fra le forme pensionistiche complementari istituite alla data di entrata in vigore della Legge 421/1992 (cosiddetti fondi preesistenti) non configura un conflitto di interessi, ai sensi dell'art.20 del decreto 252. La situazione è stata comunque comunicata ufficialmente alla COVIP, in data 16.12.1999, nell'ambito della Relazione sulla situazione e sulle prospettive della Cassa.

Il Direttore
(Moreno Guarguaglini)

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Ernesto Rabizzi)

3. - BILANCIO DI ESERCIZIO

3.1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Investimenti Diretti	221.181.745	235.597.119	-14.415.374
	a) Azioni e quote di società immobiliari	17.000.000	17.000.000	0
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	4.417.991	2.547.232	1.870.759
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	242.014.028	255.604.223	-13.590.195
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-61.014.028	-65.904.223	4.890.195
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	15.774.597	22.731.068	-6.956.471
	h) Altre attività della gestione diretta	2.989.157	3.618.819	-629.662
20	Investimenti in gestione	905.389.045	834.785.580	70.603.465
	a) Depositi bancari	31.189.423	34.302.324	-3.112.901
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	520.615.927	495.473.185	25.142.742
	d) Titoli di debito quotati	67.186.621	84.326.061	-17.139.440
	e) Titoli di capitale quotati	10.682.443	13.970.058	-3.287.615
	f) Titoli di debito non quotati	0	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0
	h) Quote di O.I.C.R.	266.269.033	195.258.875	71.010.158
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	8.835.847	10.938.956	-2.103.109
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	0	0
	o) Oneri e proventi maturati	19.143	139.973	-120.830
	p) Polizza assicurativa garantita	590.608	376.148	214.460
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	48.164	47.139	1.025
	a) Cassa e depositi postali	48.164	47.139	1.025
	b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
	c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0
	d) Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
50	Crediti di imposta	772.252	4.036.261	-3.264.009
	a) Crediti di imposta	772.252	4.036.261	-3.264.009
	TOTALE ATTIVITA'	1.127.391.206	1.074.466.099	52.925.107

PASSIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	2.325.043	4.479.086	-2.154.043
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.325.043	4.479.086	-2.154.043
20	Passività della gestione finanziaria	0	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	4.662.605	4.709.739	-47.134
	a) Fondo TFR	145.837	179.158	-33.321
	b) Altre passività della gestione amministrativa	695.196	614.486	80.710
	c) Altre passività della gestione immobiliare	3.821.572	3.916.095	-94.523
50	Debiti di imposta	1.868.748	247.720	1.621.028
	a) Debiti di imposta	1.868.748	247.720	1.621.028
	TOTALE PASSIVITA'	8.856.396	9.436.545	-580.149
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.118.534.810	1.065.029.554	53.505.256
	di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	53.505.256	-114.392.692	167.897.948

	CONTI D'ORDINE	6.440.728	8.494.916	-2.054.188
	Crediti per fidejussioni	1.440.728	1.834.916	-394.188
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	5.000.000	6.660.000	-1.660.000

3.2 – CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-35.198.163	-77.723.949	42.525.786
	a) Contributi per le prestazioni	39.574.221	41.739.043	-2.164.822
	b) Anticipazioni	-17.513.868	-26.192.938	8.679.070
	c) Trasferimenti e riscatti	-16.401.630	-17.704.179	1.302.549
	d) Trasformazioni in rendita	0	-39.883	39.883
	e) Erogazioni in forma di capitale	-5.553.496	-39.365.311	33.811.815
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	-35.303.390	-36.160.681	857.291
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	14.196.616	31.490.034	-17.293.418
	a) Dividendi ed interessi	418.120	1.483.470	-1.065.350
	b) Utili e perdite da realizzo	213	661	-448
	c) Plusvalenze/minusvalenze	210.759	91.911	118.848
	d) Rendite immobiliari	6.869.210	7.401.381	-532.171
	e) Oneri di gestione immobiliari	-2.904.994	-2.480.240	-424.754
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	9.603.308	24.992.851	-15.389.543
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	80.705.080	-70.191.826	150.896.906
	a) Dividendi ed interessi	18.127.431	29.029.362	-10.901.931
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	62.577.649	-99.221.188	161.798.837
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0	0
40	Oneri di gestione	-26.977	-23.535	-3.442
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-6.122	-3.606	-2.516
	d) Contributo di vigilanza	-20.855	-19.929	-926
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	94.874.719	-38.725.327	133.600.046
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.286.263	-1.731.957	445.694
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	0
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	0
	c) Spese generali e amministrative	-1.385.355	-1.781.046	395.691
	d) Spese per il personale	0	0	0
	e) Ammortamenti	0	0	0
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	99.092	49.089	50.003
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	58.390.293	-118.181.233	176.571.526
80	Imposta sostitutiva	-4.885.037	3.788.541	-8.673.578
	a) Imposta sostitutiva	-4.885.037	3.788.541	-8.673.578
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	53.505.256	-114.392.692	167.897.948

IL DIRETTORE
(Moreno Guarguaglini)

IL COLLEGIO SINDACALE
(E. Monguzzi - C. Ciampolini - P. Fabretti)

IL PRESIDENTE
(Ernesto Rabizzi)

3.3. - NOTA INTEGRATIVA

La Nota Integrativa contiene:

- A) informazioni generali;
- B) descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali della Cassa di Previdenza;
- C) criteri di valutazione adottati;
- D) informazioni sulla Situazione Patrimoniale;
- E) attivo netto destinato alle prestazioni;
- F) prospetto delle variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni;
- G) conti d'ordine;
- H) informazioni sul Conto Economico;
- I) compensi erogati agli amministratori e sindaci;
- L) categorie e composizione dei beneficiari della Cassa;
- M) prospetti di riclassificazione delle due sezioni e dei cinque comparti

A) INFORMAZIONI GENERALI

Il patrimonio della Cassa di Previdenza continua ad essere suddiviso in due distinte sezioni:

- Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita;
- Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita.

La Sezione Fondo Complementare è ripartita, per quanto concerne il patrimonio mobiliare, in cinque distinte linee di investimento (dette anche comparti):

- Linea A protetta
- Linea B attiva
- Linea C dinamica
- Linea E etica
- Linea G garantita

Anche nel presente esercizio gli Amministratori hanno ritenuto valido applicare, di norma, le indicazioni e gli schemi di bilancio forniti dalla CO.VI.P. per la redazione del bilancio dei fondi a contribuzione definita di origine negoziale di nuova costituzione. Tali indicazioni sono state ritenute tuttora valide perdurando l'assenza di specifiche disposizioni sulla modalità di redazione del bilancio dei "Fondi preesistenti" (art. 20 del decreto 252), ai quali appartiene la Cassa di Previdenza Aziendale che risulta iscritta presso la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con il codice identificativo n. 1127 nell'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale - Fondi Pensione Preesistenti.

Per quanto riguarda i contributi TFR, maturati nell'esercizio e incassati nel mese di gennaio 2010 (pari a circa 3,3 milioni di euro), sono riportati in bilancio alla voce 10g) delle attività tra i crediti di natura previdenziale e alla voce 10a) del conto economico tra i contributi per le prestazioni. Tale prassi contabile è applicata in deroga a quanto previsto dalla delibera COVIP n. 122/98 per riflettere in bilancio il principio della competenza.

Al fine di fornire una indicazione sulla dinamica delle varie componenti del patrimonio della Cassa, sono stati redatti distinti prospetti (allegati al bilancio) che evidenziano separatamente per le due sezioni, le informazioni di pertinenza con la suddivisione degli iscritti, la dinamica del patrimonio e l'allocazione degli investimenti:

Vengono inoltre forniti, distintamente per le due sezioni e per le cinque linee lo stato patrimoniale ed il conto economico alla chiusura dell'esercizio.

Per le linee che presentano un portafoglio titoli identificato, viene infine riportato il dettaglio del patrimonio mobiliare al 31.12.2009.

Per la ripartizione dei movimenti contabili sono stati adottati i criteri di seguito descritti, invariati rispetto a quelli applicati nel precedente esercizio.

Le componenti patrimoniali ed economiche riconducibili a patrimoni separati sono state attribuite direttamente alla sezione e/o al comparto di riferimento, come di seguito specificato:

- i contributi e le prestazioni di natura previdenziale;
- i versamenti, i prelevamenti ed i risultati delle singole gestioni patrimoniali;
- i versamenti e le plusvalenze/minusvalenze del fondo immobiliare chiuso;
- la polizza assicurativa;
- l'imposta sostitutiva.

Per quanto riguarda invece le componenti riferibili al patrimonio indiviso (immobili, contributo di vigilanza, ecc.), la ripartizione delle voci contabili è avvenuta:

- tra le due sezioni fondo integrativo e fondo complementare, prendendo a riferimento i coefficienti di ripartizione all'1.1.1999;

- per i comparti della sezione fondo complementare, applicando i coefficienti di ripartizione dei patrimoni all'1.1.2009, come risultanti a seguito dei trasferimenti tra le diverse linee di investimento (*switch*).

Occorre precisare che il patrimonio netto in via di formazione della linea garantita è stato interamente versato alla compagnia AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, società del Gruppo MPS, a titolo di premio sulla polizza che prevede la corresponsione di un rendimento minimo garantito. Pertanto tale linea non concorre alla formazione del patrimonio indiviso e alla ripartizione delle voci contabili ad esso relative.

Per quanto riguarda la gestione amministrativa, si conferma che la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ha assunto a proprio carico, oltre agli oneri per il personale, i locali e gli altri mezzi necessari, le spese connesse alla revisione contabile del Fondo, i compensi per amministratori e sindaci ed il premio per la polizza della responsabilità civile di amministratori e sindaci.

Sul versante della prestazione assicurativa, è proseguita la convenzione con AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, sia per i casi di invalidità e di premorienza, sia per l'assicurazione delle prestazioni pensionistiche in forma di "rendita".

Gli oneri da evidenziare a carico del Fondo sono quindi rappresentati dal pagamento dei premi relativi a casi di premorienza, per un importo complessivo di circa 6 mila euro e dal contributo di vigilanza a favore di COVIP, pari a circa 21 mila euro.

Il presente bilancio è redatto in unità di euro (€); mentre al fine di una più agevole esposizione, i prospetti esplicativi della presente nota integrativa espongono i valori in migliaia di euro.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte di KPMG SpA; mentre l'incarico di controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del c.c. è stato attribuito al Collegio Sindacale.

B) DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE STRUTTURALI DELLA CASSA DI PREVIDENZA

La Cassa continua a gestire la previdenza attraverso due sistemi ben distinti, entrambi "fondi chiusi":

1. Fondo complementare a prestazione definita (integrativo della pensione di base) al quale sono iscritti tutti i pensionati al 31.12.2009, i cessati dal servizio in attesa di pensione e gli attivi che hanno a suo tempo optato per la prestazione definita (c.d. Sezione Fondo Integrativo). Il patrimonio si alimenta con le entrate relative ai suoi investimenti nonché con i contributi relativi agli attivi iscritti a questa Sezione e deve essere in grado di soddisfare gli impegni dei suoi iscritti fino all'estinzione dei diritti degli stessi. Ogni anno viene redatto il bilancio attuariale (allegato al presente bilancio) per verificare la tenuta delle riserve matematiche destinate a far fronte all'erogazione di tale integrazione pensionistica;
2. Fondo complementare a contribuzione definita (capitalizzazione individuale) che comprende tutti gli iscritti al 31.12.2009, attivi o cessati dal servizio in attesa di liquidazione, che hanno a suo tempo optato per tale sistema (c.d. Sezione Fondo Complementare). Risultano inoltre iscritti al fondo in parola i dipendenti in servizio iscritti alla Sezione Fondo Integrativo che hanno aderito al fondo a contribuzione definita mediante conferimento del TFR. Il patrimonio di questa Sezione è alimentato dalle entrate relative ai suoi investimenti, dai contributi a carico dell'Azienda nella misura del 2,5% delle retribuzioni, da quelli volontari a carico dei dipendenti e dal TFR nelle misure indicate dai dipendenti stessi.

Al momento dell'acquisizione del diritto alle prestazioni, disciplinate dal decreto 252, l'iscritto al Fondo Complementare può scegliere tra:

- l'erogazione di una rendita;

- la liquidazione del 100% del capitale alla data di riferimento;
- la forma mista capitale/rendita.

Nel corso dell'esercizio il patrimonio mobiliare è stato gestito in sei distinte linee, di cui cinque in base a contratti/mandato di Gestione di Patrimoni Mobiliari con la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (una per la Sezione Fondo Integrativo e quattro per la Sezione Fondo Complementare) ed una mediante la sottoscrizione di un'apposita polizza con AXA MPS Assicurazioni Vita SpA che riconosce un rendimento minimo garantito.

La consistenza numerica degli iscritti alle Sezioni ed ai comparti d'investimento in cui è articolata la Sezione Fondo Complementare al 31.12.2009 è evidenziata nelle informazioni a corredo dei prospetti di bilancio delle due Sezioni.

C) CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio al 31.12.2009 sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio relativo al precedente esercizio e sono sostanzialmente ispirati alla espressione del valore corrente delle attività iscritte nel patrimonio della Cassa. Per quanto riguarda la deroga a quanto previsto dalla delibera Covip n. 122/98 per riflettere in bilancio il principio della competenza, adottata nella rappresentazione dei contributi TFR, si rinvia a quanto indicato nel precedente capitolo A) Informazioni Generali.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio. Ulteriori informazioni in merito all'andamento sono riportate nella relazione sulla gestione.

c.1 - Crediti

La valutazione dei crediti avviene in base al presumibile valore di realizzo determinato mediante l'iscrizione di un Fondo rettificativo.

c.2 - Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale, che è ritenuto rappresentativo del presumibile valore di estinzione.

c.3 - Immobili

Il patrimonio immobiliare della Cassa è iscritto al valore corrente di mercato sulla base di valutazioni effettuate da una società esterna, Patrigest SpA, appositamente incaricata dal Consiglio di Amministrazione. Tale valore è rettificato da un Fondo svalutazione investimenti immobiliari, per ricondurlo ad un valore di immediato realizzo, sulla base degli accordi tra le OO.SS. e la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., determinato tenendo conto dell'esigenza di attribuire al patrimonio immobiliare un valore coerente con i criteri di bilancio tipici di un fondo di previdenza.

c.4 - Investimenti mobiliari

Il criterio di valutazione adottato è il valore di mercato determinato come segue:

- i titoli quotati in mercati regolamentati o organizzati sono valutati al prezzo di mercato risultante dalle quotazioni rilevate alla fine dell'esercizio (ultimo giorno di Borsa aperta);
- i titoli a reddito fisso, non quotati in mercati organizzati, sono valutati al valore di presumibile realizzo rappresentato dal valore attuale dei flussi attesi sui titoli oggetto di valutazione e determinato sulla base dei tassi di rendimento medi correnti a fine periodo per titoli con analoghe scadenze e caratteristiche;
- i titoli espressi in valute estere sono convertiti al tasso di cambio di fine anno (ultimo giorno di Borsa aperta);
- le quote dei fondi comuni di investimento sono valutate al valore rilevato alla fine dell'esercizio (ultimo giorno di Borsa aperta);

- il criterio utilizzato per la contabilizzazione della partecipazione di controllo S. Giulio S.r.l. è descritto nel seguito al paragrafo d.1; non è stato predisposto il bilancio consolidato in considerazione della immaterialità di tale partecipazione.

c.5 - Costi e ricavi comuni

Pur in presenza di un patrimonio immobiliare indiviso tra le due Sezioni (Fondo Integrativo e Fondo Complementare), i costi e i ricavi comuni non attribuibili distintamente alle singole sezioni sono stati suddivisi sulla base dei coefficienti di ripartizione del patrimonio di spettanza delle sezioni medesime all'1.1.1999, a suo tempo determinato sulla base dei calcoli di un attuario indipendente.

Analogamente, per la suddivisione dei costi comuni tra le quattro linee d'investimento del Fondo Complementare che concorrono alla formazione del patrimonio indiviso, si è proceduto sulla base dei coefficienti di ripartizione del totale delle posizioni individuali maturate all'1.1.2009 dagli aderenti ai singoli comparti.

c.6 - Passività della gestione amministrativa

Le passività della gestione amministrativa sono rilevate secondo il principio della competenza economica, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi dell'esercizio.

c.7 - Oneri e proventi

Gli oneri ed i proventi sono stati determinati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Per la loro determinazione sono stati utilizzati i seguenti criteri e procedure:

- Proventi - Calcolo degli interessi attivi sui titoli e conti correnti, degli utili e delle perdite da realizzo e delle plusvalenze e minusvalenze sui valori mobiliari in rimanenza, sulla base della competenza economica.
- Oneri - Per l'imposta sostitutiva si rinvia a quanto detto al punto h.6.

Il suddetto principio della competenza è stato applicato, in deroga alle disposizioni CO.V.I.P., alle variazioni patrimoniali della gestione previdenziale, ovvero quelle derivati dalla riscossione dei contributi e dal pagamento delle prestazioni.

c.8 - Riclassificazioni

Ai fini della comparabilità di bilancio si precisa che non si è reso necessario effettuare riclassifiche del bilancio del precedente esercizio.

D) INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'

d.1 - Investimenti diretti

La voce 10a) "Azioni e quote di società immobiliari" si riferisce all'unica partecipazione detenuta dalla Cassa, rappresentata dal 100% della San Giulio S.r.l., società unipersonale con sede in Siena, che risulta iscritta in bilancio per il valore di mercato stimato dalla MPS Investments SpA che sostanzialmente approssima il valore del patrimonio netto contabile della Società. Il suddetto valore di mercato non ha subito variazioni apprezzabili e, pertanto, non si sono verificati effetti economici che altrimenti sarebbero riportati all'interno della voce 20c) del conto economico.

La voce 10b) "Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi" è rappresentata dalla valutazione al prezzo di mercato degli investimenti effettuati nel fondo immobiliare chiuso MH Real Estate Crescita. L'incremento di 1,9 milioni di euro è rappresentato dalla variazione positiva di 1,7 milioni di euro per nuovi versamenti effettuati nell'anno e dalla variazione positiva di 0,2 milioni di euro del valore di mercato dei titoli, imputata in contropartita alla voce 20c) del conto economico. L'impegno assunto per la sottoscrizione dell'investimento di 5,0 milioni di euro è

esposto nei conti d'ordine. Si segnala che tale investimento rientra nei limiti quantitativi e qualitativi previsti dall'art. 5 comma 2 lettera a) del D.M. 62/2007 del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

La valutazione del patrimonio immobiliare, riportata alle voci 10e) e 10f), è così composta:

	31.12.2009	31.12.2008	Differenze
e) Investimenti immobiliari al valore di mercato	242.014	255.604	-13.590
f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-61.014	-65.904	4.890
Valore netto investimenti immobiliari	181.000	189.700	-8.700

Dettaglio patrimonio immobiliare al 31.12.2009

Comune	Località – Indirizzo	superficie ragguagliata mq	accessori unità
AREZZO	Via G. Verdi, 12-22	1.045	0
BOLOGNA	Via Altobelli, 27-29	290	9
BOLOGNA	Via Saffi, 73-73/3	789	65
CASSINA DE'PECCHI	Via Milano, 1	323	2
CASSINA DE'PECCHI	Via Trieste, 1	811	8
CASTELNUOVO B.GA	Quercegrossa - Via Chianti Classico, 22-24	966	8
CESATE	Via P. Nenni, 15	505	6
COLLE VAL D'ELSA	Pieve in Piano - Via Oberdan	3.881	19
COLLE VAL D'ELSA	Via della Badia, 7-17	1.645	15
COLLE VAL D'ELSA	Via Volturmo, 5-7 / Via N. Bixio, 4	1.077	11
FIRENZE	Via Baccio da Montelupo, 38	683	0
FIRENZE	Via Baldovini/Ricorboli, 2abc-51-53-53A	838	15
FIRENZE	Via Cesalpino, 1-3-5	4.720	77
FIRENZE	Via G. Becciolini, 11-15	896	0
FIRENZE	Via G. Carissimi, 1-9	2.659	14
FIRENZE	Via S. Stefano in Pane, 1/B	1.483	9
GROSSETO	Via P.Mascagni, 10-16	1.025	7
LATINA	Via A. Diaz, 14-16	1.886	0
LIVORNO	Via della Bastia, 9-11	3.050	59
MONTERIGGIONI	Belverde - Via Val d'Aosta, 14	713	8
MONTERIGGIONI	Belverde - Via Val d'Aosta, 18	822	9
MONTERIGGIONI	Il Braccio - Via Uopini, 2	910	10
MONTERIGGIONI	S. Lucia / Basciano, 61-79	2.773	20
MONTERIGGIONI	S. Martino - Via Pozzo, 20	366	4
MONTERONI D'ARBIA	Via Salvemini, 33-81	713	6
PIOMBINO	Via Lerario, 86	74	3
PISA	Via C.Cammeo, 53/59	2.605	0
POGGIBONSI	Via M.Sabotino, 44-48	1.384	13
POGGIBONSI	Via Salceto, 7-11	1.322	14
POGGIBONSI	Via Sangallo, 59	1.431	14
PRATO	Via Strozzi, 95/d	3.303	15
QUARTO FLEGREO	Corso Italia, 318	2.205	19
ROMA	Largo Leonardo da Vinci, 114	4.456	0
ROMA	Piazza Caduti della Montagnola / P. Mirandola	4.749	58
ROMA	Piazza Santa Maria Consolatrice, 12-13	3.823	0
ROMA	Via Angiolo Cabrini, 9/11	4.721	136
ROMA	Via Beato Battista Spagnoli, 14	996	12
ROMA	Via Brembate, 38-40	839	17
ROMA	Via Buonarroti, 12	1.465	0
			33

ROMA	Via Canton, 37 / Deserto dei Gobi	2.795	36
ROMA	Via dei Della Bitta, 10	1.398	0
ROMA	Via del Tintoretto, 290-302	5.335	70
ROMA	Via Eugenio Checchi, 54/60	4.401	0
ROMA	Via Merulana, 61/ter	225	0
ROMA	Via Picco dei Tre Signori, 21	105	0
ROMA	Via Simone Martini, 125	12.409	72
SIENA	Via A. Barili, 5-13	237	4
SIENA	Via A. Sansedoni, 5	2.487	22
SIENA	Via A. Sansedoni, 11	2.214	21
SIENA	Via A. Sansedoni, 13	1.496	14
SIENA	Via B. Tolomei, 7-11	375	0
SIENA	Via Fiorentina, 16-30	2.151	36
SIENA	Via Franchi, 1	661	1
SIENA	Via Franchi, 3	646	2
SIENA	Via M. di Scalvaia, 11	2.090	11
SIENA	Via Pian d'Ovile, 12	609	11
SIENA	Via U. Benzi, 2-6	714	6
SOVICILLE	S. Rocco a Pilli - Poggio Perini, 21-25	1.225	13
Totale		109.815	1.001

La consistenza al 31.12.2008 era composta da mq. 115.557 di superficie ragguagliata e da n. 1.058 accessori. La riduzione rispetto al precedente esercizio deriva dalla superficie delle 76 unità immobiliari vendute.

La valutazione degli immobili risulta dalle stime effettuate secondo i criteri indicati alla lettera c.3 ed evidenzia, al 31.12.2009, un minor valore di 13,6 milioni di euro; considerando che nell'esercizio si sono venduti immobili iscritti nel precedente bilancio per un valore complessivo di 12,5 milioni di euro, il patrimonio immobiliare registra nel complesso un decremento di 1,1 milioni di euro per effetto dell'adeguamento ai valori peritali.

Sulla base dell'accordo del 30.6.1998 stipulato tra la Banca e le OO.SS. ed a seguito delle successive intese intervenute tra le parti (OO.SS. e BMPS), gli Amministratori hanno definito il valore netto degli immobili al 31 dicembre 2009, anche sulla scorta di indicatori forniti da primari operatori del mercato immobiliare, in 181,0 milioni di euro (189,7 milioni di euro al 31 dicembre 2008). Tale importo risulta dai movimenti di seguito evidenziati:

	Valore lordo	Fondo	Valore netto
Valore degli immobili al 31.12.2008	255.604	-65.904	189.700
Valore degli immobili venduti nell'esercizio	-12.468	3.214	-9.254
Valore degli immobili residui	243.136	-62.690	180.446
Decremento per stima immobili 2009	-1.122		-1.122
Riduzione fondo 2009		1.676	1.676
Valori al 31.12.2009	242.014	-61.014	181.000

Le contropartite economiche del decremento per la stima 2009 e della riduzione del "Fondo svalutazione" imputate all'esercizio sono comprese nella voce 20g) del conto economico "Proventi netti immobiliari".

Le manutenzioni e le riparazioni sono state imputate ai costi d'esercizio relativamente a ciascun immobile e sono riportate al rigo 20e) del conto economico.

La voce 10g) "Depositi bancari e crediti di natura previdenziale" è costituita da:

	31.12.2009	31.12.2008
Depositi bancari	12.420	15.479
Crediti verso Banca MPS SpA	3.354	7.252
	15.774	22.731

I crediti verso la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA sono rappresentati, per 3,3 milioni di euro, dai contributi TFR di competenza del mese di dicembre 2009 della Sezione Fondo Complementare (3,3 milioni di euro nel precedente esercizio); non risulta alcun residuo delle prestazioni pensionistiche erogate nel mese di dicembre a carico della Sezione Fondo Integrativo e da recuperare nei confronti dell'INPS (3,9 milioni di euro nel precedente esercizio). Tale credito è stato riscosso nel mese di gennaio 2010.

La liquidità depositata presso la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA risulta dalla ordinaria attività di gestione della Cassa.

La voce 10h) "Altre attività della gestione diretta" è rappresentata dai seguenti crediti diversi, indicati al netto del Fondo Rischi su Crediti:

	31.12.2009	31.12.2008
Crediti per canoni di affitto non ancora incassati	476	556
Crediti maturati per rinnovo canoni di affitto	0	0
Crediti per spese di manutenzione anticipate	1.005	1.137
Ratei e risconti attivi	98	42
Crediti verso San Giulio S.r.l.	1.500	1.945
Altri crediti di varia natura	120	168
Fondo rischi su crediti (1)	-210	-230
Totale	2.989	3.618

(1) Il Fondo è stato utilizzato nel 2009 per 36 mila euro per stralcio di crediti non recuperabili e reintegrato prudenzialmente al termine dell'esercizio per 16 mila euro, imputando il rigo 20e) "Oneri di gestione immobiliari" del Conto Economico.

I crediti maturati per rinnovo dei canoni di affitto rappresentano l'applicazione del nuovo canone sottoscritto al periodo pregresso.

I crediti per spese di manutenzione anticipate risultano a fronte di spese condominiali anticipate dalla Cassa, da recuperare dagli inquilini.

I ratei e risconti attivi sono rappresentati dai premi della polizza assicurativa sugli immobili; la contropartita economica è iscritta alla voce 20e) "Oneri di gestione Immobiliari" del Conto Economico.

I crediti verso la San Giulio Srl rappresentano un finanziamento a titolo gratuito, deliberato dalla Cassa il 27/06/2006, il cui rientro è in corso con versamenti periodici, compatibilmente con la liquidità della società San Giulio stessa.

d.2 - Investimenti in gestione

La voce 20a) "Depositi bancari" evidenzia un saldo transitorio dovuto, oltre alla giacenza fisiologica di liquidità, a somme in attesa di investimento da parte del Gestore.

Al 31.12.2009, data di chiusura dell'esercizio, gli investimenti mobiliari presenti in bilancio sono affidati con contratti/mandato di gestione, alla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (il dettaglio è elencato in calce ai prospetti della Sezione Fondo Integrativo e delle linee d'investimento della Sezione Fondo Complementare); il patrimonio della linea garantita è affidato in gestione alla AXA MPS Assicurazioni Vita SpA mediante sottoscrizione di un'apposita polizza con rendimento minimo garantito e non è prevista una allocazione specifica.

Alla data di chiusura dell'esercizio non erano presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati, né erano state effettuate nel corso dell'esercizio.

La voce 20l) "Ratei e risconti attivi" si riferisce alle cedole di titoli di debito non ancora scadute che sono calcolate e imputate secondo il criterio della competenza temporale.

Alla chiusura dell'esercizio erano inseriti nel portafoglio mobiliare, alle voci sotto specificate, le seguenti tipologie di strumenti finanziari emessi dalla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA:

	Valore	% su attivo netto
20d) Obbligazioni Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	30.410	2,72%
20e) Azioni Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.682	0,96%

d.3 - Attività della gestione amministrativa

La voce 40a) “Cassa e depositi postali” comprende il contante a disposizione per far fronte alle spese minute e la disponibilità sul conto corrente postale.

d.4 - Crediti d'imposta

La voce 50a) "Crediti d'imposta" rappresenta il credito d'imposta maturato nei confronti dell'erario per effetto del risultato di gestione negativo dell'esercizio riferito alla linea dinamica della Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita. Tale credito sarà recuperato mediante compensazione con le linee che presentano un debito d'imposta in sede di versamento annuale.

PASSIVITA'

d.5 - Passività della gestione previdenziale

La voce 10a) “Debiti della gestione previdenziale” è costituita prevalentemente da 1,7 milioni di euro relativi al pagamento della seconda rata semestrale riferita alle “quote di avanzi” del biennio 2007 – 2008, corrisposte ai pensionati iscritti alla Sezione Fondo Integrativo in applicazione di quanto previsto all'articolo 26, 9° comma 1° alinea dello statuto della Cassa. Risulta inoltre un conguaglio di 0,4 milioni di euro a favore della Banca per le pensioni corrisposte nel mese di dicembre 2009. Tali importi sono stati anticipati dalla Banca nel mese di dicembre 2009 e rimborsato dalla Cassa nei primi giorni del mese di gennaio 2010 come avvenuto nell'esercizio precedente.

Nella stessa voce risultano 0,2 milioni di euro per prestazioni a favore di iscritti della Sezione Fondo Complementare (1,9 milioni di euro nel precedente esercizio) liquidate nel mese di dicembre ed addebitate nel mese di gennaio 2010.

d.6 – Passività della gestione finanziaria

Al 31.12.2009 non esiste alcuna passività legata alla gestione finanziaria.

d.7 - Passività della gestione amministrativa

La voce 40a) “Fondo trattamento di fine rapporto” è relativa al fondo stanziato per i 7 portieri degli immobili, dipendenti della Cassa di Previdenza Aziendale, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali e copre integralmente i diritti maturati dagli stessi alla data di chiusura del bilancio.

La voce 40b) “Altre passività della gestione amministrativa” è rappresentata dai debiti verso l'Erario per le ritenute d'imposta operate ai percettori di prestazioni e versate nel mese di gennaio 2010.

La voce 40c) “Altre passività della gestione immobiliare” è riferita ai debiti per forniture e servizi di manutenzione connessi alla gestione del patrimonio immobiliare, oltre ai debiti diversi esposti secondo il valore risultante dal titolo ed ai ratei e risconti passivi, rilevati secondo i principi della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi nell'esercizio.

d.8 - Debiti d'imposta

La voce 50 si riferisce ai debiti di imposta sostitutiva relativi alle linee protetta, attiva, etica

e garantita della Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita.

d.9 – Altre informazioni

Il contenzioso nei confronti della Cassa deriva dalla normale attività di locazione dell'Ente e non si ritiene che da tali fattispecie possano emergere passività.

E) ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il patrimonio netto destinato alle prestazioni, rappresentato dalle attività della Cassa al netto delle passività, è pari a 1.118,5 milioni di euro, di cui 456,2 milioni di euro di competenza della Sezione Fondo Integrativo e 662,3 milioni di euro della Sezione Fondo Complementare. L'attivo netto ha evidenziato un decremento nell'anno di 53,5 milioni di euro, risultante dalle componenti economiche e finanziarie commentate al successivo punto H, di cui 5,2 milioni di euro di competenza della Sezione Fondo Integrativo e 48,3 milioni di euro della Sezione Fondo Complementare.

L'attivo netto della Sezione Fondo Integrativo è indiviso e al 31.12.2009 risulta congruo, anche sulla base dei calcoli attuariali aggiornati a tale data da un attuario indipendente, alla copertura delle prestazioni dovute dalla Cassa.

L'attivo netto della Sezione Fondo Complementare risulta suddiviso in quote come risulta nel prospetto riportato nella parte specifica della nota integrativa.

F) PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2007		1.179.422
Contributi versati	41.739	
Prestazioni erogate	-119.463	
Saldo della gestione previdenziale	-77.724	
Perdita netta dell'esercizio	-36.669	
Decremento patrimoniale dell'esercizio	-114.393	-114.393
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2008		1.065.029

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2008		1.065.029
Contributi versati	39.574	
Prestazioni erogate	-74.772	
Saldo della gestione previdenziale	-35.198	
Risultato netto dell'esercizio	88.703	
Incremento patrimoniale dell'esercizio	53.505	53.505
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2009		1.118.534

G) CONTI D'ORDINE

La voce "Crediti per fidejussioni" comprende le garanzie acquisite a tutela della corretta esecuzione dei lavori di manutenzione sugli immobili per 1,3 milioni di euro (1,7 milioni di euro al 31.12.2008) e le fidejussioni a garanzia dei contratti di locazione, in aggiunta e/o in sostituzione dei depositi cauzionali, per 0,1 milioni di euro (invariata rispetto al 2008).

Al 31.12.2009 non sono presenti garanzie reali sostitutive di depositi cauzionali

La voce "Impegni per sottoscrizione investimenti" si riferisce all'importo residuo massimo da versare a favore del Fondo immobiliare chiuso MH Real Estate Crescita (sottoscritto nel corso del 2005), relativamente al valore nominale sottoscritto e che potrà essere richiamato nel periodo di investimento iniziale di 5 anni, recentemente prorogato di un ulteriore anno (entro il 2011).

H) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

h.1 – Saldo della gestione previdenziale

Il saldo complessivo, pari a 53,5 milioni di euro, è così ripartito tra le due sezioni:

- Fondo Integrativo 5,2 milioni di euro;
- Fondo Complementare 48,3 milioni di euro.

La voce 10a) “Contributi per le prestazioni” è formata dai seguenti saldi:

Voce	31.12.2009	31.12.2008
Contributi aziendali	8.990	9.304
Contributi dei dipendenti	5.934	6.233
Contributi del TFR	24.650	26.202
Totale contributi di competenza	39.574	41.739

La voce 10b) “Anticipazioni” riguarda il pagamento delle anticipazioni di cui all’art.11 comma 7 del decreto 252; il dettaglio degli importi erogati nel 2009 per le singole causali è riportato al punto 7 della relazione sulla gestione. La riduzione dell’importo complessivamente erogato (17,5 milioni di euro nel 2009, rispetto ai 26,2 milioni di euro nel 2008) è principalmente ascrivibile alla causale “esigenze personali” che ha registrato nel 2009 richieste evase per 6,2 milioni di euro (14,2 milioni di euro nel 2008 di cui 1,4 milioni di euro per la sottoscrizione dell’aumento di capitale della Banca MPS SpA).

La voce 10c) “Trasferimenti e riscatti” è relativa ai riscatti erogati agli iscritti ed al trasferimento di posizioni individuali presso altri fondi pensione; si evidenzia una lieve riduzione di riscatti e trasferimenti dovuta al fatto che è aumentato il numero dei dipendenti che hanno lasciato il servizio a seguito di dimissioni per adesione al “Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell’occupazione e della riqualificazione professionale del personale del credito”, ma è aumentato tra questi il numero di coloro che hanno mantenuto la posizione previdenziale nel Fondo Complementare, in considerazione anche dell’andamento negativo dei mercati finanziari registratosi nel 2008.

La voce 10d) “Trasformazioni in rendita” comprende gli importi trasferiti ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA per l’erogazione della prestazione in rendita; nel 2009 non si sono avute nuove attivazioni di rendite.

La voce 10e) “Erogazioni in forma di capitale” si riferisce alle prestazioni in forma di capitale erogate agli iscritti, in possesso dei requisiti di pensionamento, usciti dal Fondo Complementare nel corso dell’esercizio; la forte riduzione di erogazioni pari a -33,8 milioni di euro rispetto al 2008 è riconducibile a quanto precedentemente riportato alla voce 10c) “Trasferimenti e riscatti” sulla opportunità di mantenere la posizione nel Fondo Complementare.

La voce 10g) “Erogazioni in forma di rendite” si riferisce alle quote di pensione a carico della Cassa pagate agli iscritti al Fondo Integrativo.

h.2 – Risultato della gestione finanziaria diretta

La voce è sostanzialmente costituita dai proventi del patrimonio immobiliare al netto dei relativi oneri di gestione.

La voce 20a) “Dividendi ed interessi” espone l’importo degli interessi sui depositi bancari maturati nell’esercizio.

La voce 20c) “Plusvalenze/minusvalenze” costituisce il risultato di competenza dell’esercizio degli investimenti nel Fondo immobiliare chiuso MH Real Estate Crescita e nell’unica partecipazione detenuta dalla Cassa, rappresentata dal 100% della San Giulio S.r.l., so-

cietà unipersonale con sede in Siena, come risulta dal seguente prospetto:

	31.12.2009	31.12.2008
Valorizzazione MH Real Estate Crescita	211	-608
Plus/(minus)valenza valutazione S. Giulio	0	700
Totale	211	92

La voce 20d) “Rendite immobiliari” rappresenta l’ammontare dei canoni di locazione maturati nel corso dell’esercizio.

La voce 20e) “Oneri di gestione immobiliari” comprende le spese di manutenzione degli immobili, i premi assicurativi ed altri oneri riconducibili alla gestione immobiliare.

La voce 20g) “Proventi netti immobiliari” presenta una flessione dovuta al minor volume di vendite effettuate e alle minori plusvalenze derivanti dall’aggiornamento delle stime al valore di mercato, come riportato nel seguente prospetto:

Voce	31.12.2009	31.12.2008
Utili/perdite realizzati nell’esercizio	9.049	16.457
Plus/minusvalenze nette di competenza dell’esercizio	554	8.536
Totale	9.603	24.993

h.3 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

L’importo complessivo rappresenta la risultante economica del patrimonio mobiliare della Cassa oggetto di separati contratti/mandato di gestione con la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA e della polizza stipulata con AXA MPS Assicurazioni Vita SpA.

La voce 30a) “Dividendi ed interessi” risulta così composta:

Voce	31.12.2009	31.12.2008
Cedole e dividendi percepiti nell’esercizio	20.230	28.556
Variazione dei ratei attivi verificatasi nell’esercizio	-2.103	473
Totale	18.127	29.029

La voce 30b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” risulta così composta:

Voce	31.12.2009	31.12.2008
Utili/perdite realizzati nell’esercizio	21.668	-6.141
Plus/minusvalenze nette di competenza dell’esercizio	40.910	-93.080
Totale	62.578	-99.221

Il quadro comparativo evidenzia come il buon risultato economico della gestione finanziaria indiretta, conseguente al recupero dei mercati finanziari registratosi nel 2009, sia costituito sia da consistenti plusvalenze dovute all’apprezzamento dei titoli in portafoglio ed anche dagli utili conseguiti nell’attività di compravendita realizzata nel corso dell’esercizio.

h.4 - Oneri di gestione.

La gestione da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA non prevede alcun onere di gestione in termini di commissioni o provvigioni ad eccezione di quelle reclamate da terzi intermediari.

La voce 40c) “Polizza assicurativa” espone il premio della polizza di premiorienza e invalidità stipulata con la AXA MPS Assicurazioni Vita SpA al fine di assicurare un livello minimo di prestazione agli iscritti della Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita. L’incremento è dovuto al minor sconto effettuato dalla Compagnia nel 2009 per sinistri pagati nel

corso del 2008.

h.5 – Saldo della gestione amministrativa

La voce 60c) “Spese generali ed amministrative” è costituita prevalentemente dall’imposta comunale sugli immobili, pari a 0,8 milioni di euro e dalle commissioni pagate per l’attività di assistenza alla vendita degli immobili, pari a 0,6 milioni di euro.

La voce 60g) “Oneri e proventi diversi” è riferita alla ricostruzione delle posizioni previdenziali per effetto delle ricongiunzioni di periodi assicurativi pregressi.

h.6 – Imposta sostitutiva

La voce 80 “Imposta sostitutiva” è stata calcolata separatamente per quanto concerne i patrimoni immobiliare e mobiliare.

In relazione al patrimonio immobiliare, è stata applicata la misura dello 0,50% sul valore di mercato degli immobili di competenza della Sezione Fondo Complementare. Tale imponibile scaturisce dalla media dei valori, determinati sulla base di due perizie semestrali effettuate dalla società esterna incaricata dal Consiglio di Amministrazione della Cassa.

Per quanto attiene invece al patrimonio mobiliare, l’imposta sostitutiva nella misura dell’11% sul risultato di gestione della Sezione Fondo Complementare, è stata determinata separatamente per i singoli comparti di investimento e riportata tra i debiti e/o crediti d’imposta. Lo sbilancio complessivo a debito, risultante dopo il recupero dell’imposta a credito relativa al 2008, è stato versato entro il 16 febbraio 2010, termine previsto dalla legge.

La Sezione Fondo Integrativo, che eroga trattamenti periodici in forma di prestazione definita, non è assoggettata all’imposta sostitutiva.

I) COMPENSI EROGATI AGLI AMMINISTRATORI E SINDACI

I compensi agli amministratori e sindaci erogati nell’esercizio 2009 non gravano sulla Cassa essendo a totale carico della Banca. Anche per gli esercizi successivi l’onere sarà a carico della Banca.

L) CATEGORIE E COMPOSIZIONE DEI BENEFICIARI DELLA CASSA

I beneficiari delle prestazioni della Cassa alla data di chiusura dell’esercizio sono indicati nelle note integrative dei rispettivi fondi.

M) PROSPETTI DI RICLASSIFICAZIONE DELLE DUE SEZIONI E DEI CINQUE COMPARTI

I movimenti contabili e le singole componenti patrimoniali ed economiche della gestione previdenziale (entrate ed uscite) nonché della gestione finanziaria indiretta sono stati attribuiti alla sezione e/o al comparto di riferimento.

I movimenti contabili relativi agli investimenti diretti sono stati ripartiti sulla base del rapporto intercorrente tra i patrimoni iniziali delle singole sezioni all’1.1.1999, mentre per i comparti d’investimento, sono stati considerati i patrimoni all’1.1.2009, data di decorrenza delle variazioni delle linee di investimento, come precisato alla lettera A) Informazioni generali della Nota integrativa.

Per effetto dei suddetti movimenti contabili, la composizione del patrimonio di ciascuna sezione e/o comparto si è modificata rispetto al precedente esercizio in ragione della diversa dinamica delle gestioni previdenziali e delle gestioni finanziarie.

Nei successivi paragrafi 3.3.1 e 3.3.2 sono forniti ulteriori elementi informativi relativamente alla Sezione Fondo Integrativo ed alla Sezione Fondo Complementare.

Sezione Fondo Integrativo

3.3.1 - Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita

Informazioni generali

Gli iscritti della Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita della Cassa alla data di chiusura dell'esercizio sono così rappresentati:

Pensionati diretti	n.	2.159
Pensionati indiretti e di reversibilità	n.	1.052
Totale pensionati	n.	3.211
Cessati con diritto a trattamento differito	n.	134
Totale differiti	n.	134
Personale in servizio al 31.12.2009 che ha optato per il Fondo Integrativo:	n.	213
Cessati con assegni di sostegno al reddito	n.	17
Totale attivi	n.	230
Totale iscritti	n.	3.575

I n. 3.211 pensionati beneficiari delle prestazioni della Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita sono così ripartiti per fasce di età:

Fasce di età	Dirette		Indirette e di reversibilità		Totali
	Uomini	Donne	Uomini	Donne	
oltre 90 anni	36	10	1	82	129
da 85 a 89	144	29	1	167	341
da 80 a 84	198	33	4	215	460
da 75 a 79	290	34	5	172	501
da 70 a 74	591	88	4	165	848
da 65 a 69	421	94	5	97	617
da 60 a 64	103	29	3	61	196
meno di 60 anni	43	16	3	67	129
Totali	1.826	333	26	1.026	3.211
Età media	73,11	72,12	72,06	77,5	73,69

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il patrimonio netto destinato alle prestazioni della Sezione Fondo Integrativo, che al 31.12.2008 ammontava a 451,0 milioni di euro, ha registrato nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2008		451.039
Contributi versati	197	
Prestazioni in forma di rendita	-35.303	
Saldo della gestione previdenziale	-35.106	
Risultato netto dell'esercizio	40.297	
Variazione patrimoniale dell'esercizio	5.191	5.191
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2009		456.230

Per quanto concerne gli investimenti indiretti della Sezione, il patrimonio mobiliare è stato affidato alla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA con il mandato di realizzare la seguente allocazione:

Composizione	%	Benchmark
Obbligazionario Europa	50%	JP Morgan Emu
Monetario Europa	20%	JP Morgan Euro 3 mesi Emu
Azionario Europa	15%	MSCI Europa
Azionario USA	10%	MSCI USA
Azionario Giappone	5%	MSCI Giappone

Il rendimento effettivo del patrimonio mobiliare della Sezione è stato nel 2009 del 9,80% contro un rendimento del benchmark del 9,32%.

3.3.1 - Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Investimenti Diretti	92.470.841	97.975.651	-5.504.810
	a) Azioni e quote di società immobiliari	7.317.134	7.317.134	0
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	4.417.991	2.547.232	1.870.759
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	104.167.598	110.017.085	-5.849.487
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-26.261.638	-28.366.474	2.104.836
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	1.543.164	4.903.062	-3.359.898
	h) Altre attività della gestione diretta	1.286.592	1.557.612	-271.020
20	Investimenti in gestione	367.612.660	357.359.419	10.253.241
	a) Depositi bancari	12.334.311	14.792.289	-2.457.978
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	199.427.941	206.944.696	-7.516.755
	d) Titoli di debito quotati	37.506.391	41.781.116	-4.274.725
	e) Titoli di capitale quotati	4.702.719	6.179.318	-1.476.599
	f) Titoli di debito non quotati	0	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0
	h) Quote di O.I.C.R.	110.411.861	83.364.579	27.047.282
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	3.221.638	4.231.083	-1.009.445
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	0	0
	o) Oneri e proventi maturati	7.799	66.338	-58.539
	p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	20.731	20.290	441
	a) Cassa e depositi postali	20.731	20.290	441
	b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
	c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0
	d) Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
50	Crediti di imposta	0	0	0
	a) Crediti di imposta	0	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	460.104.232	455.355.360	4.748.872

PASSIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	2.159.548	2.543.975	-384.427
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.159.548	2.543.975	-384.427
20	Passività della gestione finanziaria	0	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	1.715.288	1.772.706	-57.418
	a) Fondo TFR	62.771	77.113	-14.342
	b) Altre passività della gestione amministrativa	7.768	10.028	-2.260
	c) Altre passività della gestione immobiliare	1.644.749	1.685.565	-40.816
50	Debiti di imposta	0	0	0
	a) Debiti di imposta	0	0	0
	TOTALE PASSIVITA'	3.874.836	4.316.681	-441.845
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	456.229.396	451.038.679	5.190.717
	di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	5.190.718	-51.250.216	56.440.934

	CONTI D'ORDINE	5.620.118	7.449.784	-1.829.666
	Crediti per fidejussioni	620.118	789.784	-169.666
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	5.000.000	6.660.000	-1.660.000

3.3.1 - Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita

CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-35.106.536	-35.955.718	849.182
	a) Contributi per le prestazioni	196.854	204.963	-8.109
	b) Anticipazioni	0	0	0
	c) Trasferimenti e riscatti	0	0	0
	d) Trasformazioni in rendita	0	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	0	0	0
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	-35.303.390	-36.160.681	857.291
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	6.235.351	13.218.337	-6.982.986
	a) Dividendi ed interessi	179.967	638.515	-458.548
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	210.759	-306.795	517.554
	d) Rendite immobiliari	2.956.643	3.185.700	-229.057
	e) Oneri di gestione immobiliari	-1.245.471	-1.056.497	-188.974
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	4.133.453	10.757.414	-6.623.961
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	34.653.242	-27.748.557	62.401.799
	a) Dividendi ed interessi	7.114.943	12.109.181	-4.994.238
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	27.538.299	-39.857.738	67.396.037
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0	0
40	Oneri di gestione	-103	-97	-6
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	0	0	0
	d) Contributo di vigilanza	-103	-97	-6
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	40.888.490	-14.530.317	55.418.807
60	Saldo della gestione amministrativa	-591.236	-764.181	172.945
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	0
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	0
	c) Spese generali e amministrative	-596.284	-766.597	170.313
	d) Spese per il personale	0	0	0
	e) Ammortamenti	0	0	0
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	5.048	2.416	2.632
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	5.190.718	-51.250.216	56.440.934
80	Imposta sostitutiva	0	0	0
	a) Imposta sostitutiva	0	0	0
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	5.190.718	-51.250.216	56.440.934

3.3.1 - Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita

Dettaglio dei titoli di competenza della Sezione Fondo Integrativo

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2009	Valore di Bilancio al 31.12.2009
Titoli di Stato			
CCT 1.05.04/11TV	26.104.000,000	100,164500	26.146.941
BRD BUND 04/14 4,25	22.936.072,810	107,814000	24.728.297
BTP 1.8.06/2017 4	21.079.000,000	103,941000	21.909.723
BUNDESREPUB 3,75 19	18.961.140,750	103,569000	19.637.864
BOT 14MG2010 A	18.049.000,000	99,805000	18.013.804
CTZ 31.03.2011 ZC	18.136.000,000	98,561000	17.875.023
BRD 02-12 5%	15.142.508,710	107,154000	16.225.804
BTP 15.09.19 HCPI LK	13.438.000,000	106,759287	14.346.313
BTP 15/9/14 HCPILINK	7.526.000,000	118,734464	8.935.956
BTP 15/9/12HCPILINK	7.369.000,000	109,602311	8.076.594
BTP 09/41 HCPILK	6.883.000,000	105,871839	7.287.159
BTP 1/3/09-01/3/25 5	5.858.000,000	105,641000	6.188.450
CTZ 30.09.2010 ZC	4.773.000,000	99,405000	4.744.601
BTP 1-8-2039 5%	1.706.000,000	103,949000	1.773.370
BTP 1.8.2003-2034 5	1.706.000,000	103,769000	1.770.299
OAT 1,8 2040	1.646.015,000	107,395298	1.767.743
	191.312.737,270		199.427.941
Titoli di debito quotati			
BMPS 03/13 4,375	12.950.000,000	103,890404	13.453.807
TERNA 23 FOI LINKED	12.000.000,000	106,905096	12.828.611
BEI TV 09-15	7.367.000,000	101,022392	7.442.320
SCCI 05-18 TV SR9	3.795.000,000	99,648300	3.781.653
	36.112.000,000		37.506.391
Titoli di capitale quotati			
BMPS AOR FRAZ.	3.829.576,000	1,228000	4.702.719
	3.829.576,000		4.702.719
Quote di O.I.C.R.			
PRIMA GEO EUROPA P	1.028.063,278	10,553000	10.849.152
PRIMA GEO ASIA P	1.214.383,230	5,902000	7.167.290
LYXOR ETF MSCI EUROPE	73.725,000	88,590000	6.531.298
INV PAN EUR STRUCT C	684.502,120	8,460000	5.790.888
FT MUT EUROPEAN A A	375.641,412	15,140000	5.687.211
AXA RS EUROBLOC EQ B	750.266,204	7,540000	5.657.007
SISF ACT INT EUR ACC	206.267,380	27,210000	5.612.535
FID EUR LG COMP A AC	645.294,510	8,459000	5.458.546
FIDELITY AMERICA FD A	1.477.102,100	3,106345	4.588.388
SGAM EQ US REL VAL A	320.332,739	14,297515	4.579.962
FT US EQTY I USD	576.943,374	7,885603	4.549.547
PRIMA GEO AMERICA P	1.156.451,253	3,908000	4.519.412
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	555.946,000	7,752000	4.309.693
FID JAPAN ADV EQ	28.671,090	129,490838	3.712.644
SCH US LARGE CAP A	84.469,500	43,107039	3.641.230
INTECH USR M COR AUS	372.447,610	9,745939	3.629.852
IINV US STRUCT EQT C	359.926,660	9,232264	3.322.938
AXA RS US EQUIT B	509.995,094	6,434819	3.281.726
AXA ROSENBERG JAPAN	635.781,487	4,470000	2.841.943
PICTET F-JAPAN EQ	47.837,805	58,168294	2.782.644
MEL SMLCAP EURLAND A	1.433.034,357	1,907600	2.733.656
SGAM FD-INDEX EUROLAND-BC	2.129,876	1.279,068000	2.724.256
MEL LON TER GL EQ A	2.434.028,787	0,994100	2.419.668
ISHARES MSCI JAPAN FUND	327.288,000	6,814400	2.230.271
PAR EUR INF LNK C AC	14,144	126.562,800000	1.790.104
	15.300.543,010		110.411.861
Totale Generale	246.554.856,280		352.048.912

Sezione Fondo Complementare

3.3.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Informazioni generali

Gli iscritti alla Sezione Fondo Complementare alla data di chiusura dell'esercizio, sono così suddivisi:

- Personale in servizio al 31.12.2009 che ha a suo tempo optato per il Fondo Complementare	n.	5.652
- Personale non in servizio al 31.12.2009 in attesa di liquidazione	n.	445
- Personale iscritto al 31.12.2009 alla Sezione Fondo Integrativo il cui TFR è conferito tacitamente alla Linea Garantita	n.	27
Totale iscritti	n.	6.124

La dinamica degli iscritti nei vari comparti d'investimento evidenzia i seguenti movimenti:

Linea di investimento	Protetta	Attiva	Dinamica	Etica	Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2008	816	4.239	807	419	29	6.310
Trasferiti ad altre linee	-13	-352	-73	-18	0	-458
Trasferiti da altre linee	353	34	41	28	0	458
Iscritti all'1.1.2009	1.156	3.921	775	429	29	6.310
Liquidati nell'anno 2009	-56	-114	-10	-4	-2	-186
Iscritti al 31.12.2009	1.100	3.807	765	425	27	6.124

PATRIMONIO DELLA SEZIONE

Il patrimonio complessivo della Sezione Fondo Complementare, che al 31.12.2008 ammontava a 614,0 milioni di euro, ha registrato nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2008		613.991
Contributi versati	39.377	
Anticipazioni	-17.514	
Trasferimenti e riscatti	-16.402	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma di capitale	-5.553	
Saldo della gestione previdenziale	-92	
Risultato netto dell'esercizio	48.406	
Incremento patrimoniale dell'esercizio	48.314	48.314
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2009		662.305

SUDDIVISIONE IN QUOTE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Al 31.12.2009 il patrimonio della sezione Fondo Complementare, pari a 662,3 milioni di euro, risulta suddiviso in quote il cui numero è stato determinato dividendo l'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto per il valore unitario delle quote stesse.

Comparto	Numero quote	Valore unitario Euro	Valore complessivo Euro / 1000
Linea A protetta	6.572.441	20,322	133.568
Linea B attiva	21.844.178	18,724	409.004
Linea C dinamica	4.184.348	18,026	75.426
Linea E etica	2.904.977	15,049	43.718
Linea G Garantita	54.632	10,782	589
Totale			662.305

Per quanto riguarda gli investimenti indiretti, il patrimonio mobiliare è affidato alla Banca

Monte dei Paschi di Siena SpA con il mandato di realizzare le seguenti allocazioni:

Linea A protetta

Composizione	%	Benchmark
Obbligazionario Europa	70%	JP Morgan Emu
Monetario Europa	20%	JP Morgan Euro 3 mesi Emu
Azionario Europa	8%	MSCI Europa
Azionario USA	2%	MSCI USA

Linea B attiva

Composizione	%	Benchmark
Obbligazionario Europa	50%	JP Morgan Emu
Monetario Europa	20%	JP Morgan Euro 3 mesi Emu
Azionario Europa	15%	MSCI Europa
Azionario USA	10%	MSCI USA
Azionario Giappone	5%	MSCI Giappone

Linea C dinamica

Composizione	%	Benchmark
Obbligazionario Europa	40%	JP Morgan Emu
Azionario Europa	44%	MSCI Europa
Azionario USA	13%	MSCI USA
Azionario Giappone	3%	MSCI Giappone

Linea E etica

Composizione	%	Benchmark
Obbligazionario Europa 1-3anni	70%	JP Morgan EMU
Azionario Globale	30%	MSCI World

Per quanto riguarda la Linea Garantita è stata stipulata un'apposita polizza con AXA MPS Assicurazioni Vita SpA che prevede il tasso annuo minimo di rivalutazione del 2,25%.

Il risultato delle singole linee di gestione è il seguente:

	Rendimento effettivo	Rendimento Benchmark
Linea A protetta	7,02%	6,60%
Linea B attiva	9,12%	9,23%
Linea C dinamica	15,08%	17,07%
Linea E etica	12,54%	9,96%
Linea G garantita	3,45%	(2)

(2) Non è previsto un Benchmark di riferimento

Il dettaglio dei titoli della Sezione è riportato distintamente tra i singoli prospetti di ciascuna linea di investimento ad esclusione della linea G garantita.

3.3.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Investimenti Diretti	128.710.904	137.621.468	-8.910.564
	a) Azioni e quote di società immobiliari	9.682.866	9.682.866	0
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	137.846.430	145.587.138	-7.740.708
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-34.752.390	-37.537.749	2.785.359
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	14.231.433	17.828.006	-3.596.573
	h) Altre attività della gestione diretta	1.702.565	2.061.207	-358.642
20	Investimenti in gestione	537.776.385	477.426.161	60.350.224
	a) Depositi bancari	18.855.112	19.510.035	-654.923
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	321.187.986	288.528.489	32.659.497
	d) Titoli di debito quotati	29.680.230	42.544.945	-12.864.715
	e) Titoli di capitale quotati	5.979.724	7.790.740	-1.811.016
	f) Titoli di debito non quotati	0	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0
	h) Quote di O.I.C.R.	155.857.172	111.894.296	43.962.876
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	5.614.209	6.707.873	-1.093.664
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	0	0
	o) Oneri e proventi maturati	11.344	73.635	-62.291
	p) Polizza assicurativa garantita	590.608	376.148	214.460
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	27.433	26.849	584
	a) Cassa e depositi postali	27.433	26.849	584
	b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
	c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0
	d) Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
50	Crediti di imposta	772.252	4.036.261	-3.264.009
	a) Crediti di imposta	772.252	4.036.261	-3.264.009
	TOTALE ATTIVITA'	667.286.974	619.110.739	48.176.235

PASSIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	165.495	1.935.111	-1.769.616
	a) Debiti della gestione previdenziale	165.495	1.935.111	-1.769.616
20	Passività della gestione finanziaria	0	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	2.947.317	2.937.033	10.284
	a) Fondo TFR	83.066	102.045	-18.979
	b) Altre passività della gestione amministrativa	687.428	604.458	82.970
	c) Altre passività della gestione immobiliare	2.176.823	2.230.530	-53.707
50	Debiti di imposta	1.868.748	247.720	1.621.028
	a) Debiti di imposta	1.868.748	247.720	1.621.028
	TOTALE PASSIVITA'	4.981.560	5.119.864	-138.304
100	Attivo netto destinato alle prestazioni di cui:	662.305.414	613.990.875	48.314.539
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	48.314.538	-63.142.476	111.457.014

	CONTI D'ORDINE	820.610	1.045.132	-224.522
	Crediti per fidejussioni	820.610	1.045.132	-224.522
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-91.627	-41.768.231	41.676.604
	a) Contributi per le prestazioni	39.377.367	41.534.080	-2.156.713
	b) Anticipazioni	-17.513.868	-26.192.938	8.679.070
	c) Trasferimenti e riscatti	-16.401.630	-17.704.179	1.302.549
	d) Trasformazioni in rendita	0	-39.883	39.883
	e) Erogazioni in forma di capitale	-5.553.496	-39.365.311	33.811.815
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	0	0	0
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	7.961.265	18.271.697	-10.310.432
	a) Dividendi ed interessi	238.153	844.955	-606.802
	b) Utili e perdite da realizzo	213	661	-448
	c) Plusvalenze/minusvalenze	0	398.706	-398.706
	d) Rendite immobiliari	3.912.567	4.215.681	-303.114
	e) Oneri di gestione immobiliari	-1.659.523	-1.423.743	-235.780
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	5.469.855	14.235.437	-8.765.582
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	46.051.838	-42.443.269	88.495.107
	a) Dividendi ed interessi	11.012.488	16.920.181	-5.907.693
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	35.039.350	-59.363.450	94.402.800
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0	0
40	Oneri di gestione	-26.874	-23.438	-3.436
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-6.122	-3.606	-2.516
	d) Contributo di vigilanza	-20.752	-19.832	-920
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	53.986.229	-24.195.010	78.181.239
60	Saldo della gestione amministrativa	-695.027	-967.776	272.749
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	0
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	0
	c) Spese generali e amministrative	-789.071	-1.014.449	225.378
	d) Spese per il personale	0	0	0
	e) Ammortamenti	0	0	0
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	94.044	46.673	47.371
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	53.199.575	-66.931.017	120.130.592
80	Imposta sostitutiva	-4.885.037	3.788.541	-8.673.578
	a) Imposta sostitutiva	-4.885.037	3.788.541	-8.673.578
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	48.314.538	-63.142.476	111.457.014

3.3.2.1 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita**Linea A protetta****STATO PATRIMONIALE**

ATTIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Investimenti Diretti	27.283.401	21.370.579	5.912.822
	a) Azioni e quote di società immobiliari	2.071.720	1.502.943	568.777
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	29.493.257	22.597.565	6.895.692
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-7.435.529	-5.826.488	-1.609.041
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	2.789.677	2.776.624	13.053
	h) Altre attività della gestione diretta	364.276	319.935	44.341
20	Investimenti in gestione	107.843.485	74.041.722	33.801.763
	a) Depositi bancari	3.737.353	2.848.442	888.911
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	83.618.170	55.976.471	27.641.699
	d) Titoli di debito quotati	7.854.664	5.942.435	1.912.229
	e) Titoli di capitale quotati	357.498	445.679	-88.181
	f) Titoli di debito non quotati	0	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0
	h) Quote di O.I.C.R.	10.780.980	7.522.867	3.258.113
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	1.492.434	1.294.189	198.245
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	0	0
	o) Oneri e proventi maturati	2.386	11.639	-9.253
	p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	5.870	4.167	1.703
	a) Cassa e depositi postali	5.870	4.167	1.703
	b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
	c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0
	d) Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
50	Crediti di imposta	0	0	0
	a) Crediti di imposta	0	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	135.132.756	95.416.468	39.716.288

PASSIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	0	196.100	-196.100
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	196.100	-196.100
20	Passività della gestione finanziaria	0	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	708.675	448.512	260.163
	a) Fondo TFR	17.773	15.839	1.934
	b) Altre passività della gestione amministrativa	225.155	86.457	138.698
	c) Altre passività della gestione immobiliare	465.747	346.216	119.531
50	Debiti di imposta	856.501	246.560	609.941
	a) Debiti di imposta	856.501	246.560	609.941
	TOTALE PASSIVITA'	1.565.176	891.172	674.004
100	Attivo netto destinato alle prestazioni di cui:	133.567.580	94.525.296	39.042.284
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	2.278.968	-10.556.160	12.835.128

	CONTI D'ORDINE	175.575	162.222	13.353
	Crediti per fidejussioni	175.575	162.222	13.353
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2.1 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea A protetta
CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-5.501.600	-13.987.817	8.486.217
	a) Contributi per le prestazioni	6.728.855	5.306.587	1.422.268
	b) Anticipazioni	-3.294.711	-3.958.795	664.084
	c) Trasferimenti e riscatti	-6.914.920	-3.821.648	-3.093.272
	d) Trasformazioni in rendita	0	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-2.020.824	-11.513.961	9.493.137
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	0	0	0
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.694.387	2.839.803	-1.145.416
	a) Dividendi ed interessi	50.955	131.151	-80.196
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	0	61.886	-61.886
	d) Rendite immobiliari	837.122	654.344	182.778
	e) Oneri di gestione immobiliari	-364.006	-217.157	-146.849
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	1.170.316	2.209.579	-1.039.263
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.101.765	998.901	6.102.864
	a) Dividendi ed interessi	3.224.644	3.276.986	-52.342
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.877.121	-2.278.085	6.155.206
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0	0
40	Oneri di gestione	-5.722	-3.027	-2.695
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-1.310	-560	-750
	d) Contributo di vigilanza	-4.412	-2.467	-1.945
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	8.790.430	3.835.677	4.954.753
60	Saldo della gestione amministrativa	-153.361	-157.460	4.099
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	0
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	0
	c) Spese generali e amministrative	-168.828	-157.460	-11.368
	d) Spese per il personale	0	0	0
	e) Ammortamenti	0	0	0
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	15.467	0	15.467
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	3.135.469	-10.309.600	13.445.069
80	Imposta sostitutiva	-856.501	-246.560	-609.941
	a) Imposta sostitutiva	-856.501	-246.560	-609.941
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	2.278.968	-10.556.160	12.835.128

3.3.2.1 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Linea A protetta

Dettaglio dei titoli di competenza della Linea

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2009	Valore di Bilancio al 31.12.2009
Titoli di Stato			
BTP 1.8.06/2017 4	11.819.000,000	103,941000	12.284.787
BRD BUND 04/14 4,25	11.390.730,600	107,814000	12.280.802
BUNDESREPUB 3,75 19	8.406.759,160	103,569000	8.706.796
CCT 1.05.04/11TV	7.730.000,000	100,164500	7.742.716
CTZ 31.03.2011 ZC	6.947.000,000	98,561000	6.847.033
BRD 02-12 5%	5.769.863,220	107,154000	6.182.639
BOT 14MG2010 A	5.345.000,000	99,805000	5.334.577
BTP 15.09.19 HCPI LK	3.539.000,000	106,759287	3.778.211
BTP15/9/14 HCPILINK	3.171.000,000	118,734464	3.765.070
BTP 1/3/09-01/3/25 5	3.526.000,000	105,641000	3.724.902
BTP 15/9/12HCPILINK	3.105.000,000	109,602311	3.403.152
BTP 1-8-2039 5%	2.876.000,000	103,949000	2.989.573
BTP 1.8.2003-2034 5	2.876.000,000	103,769000	2.984.396
OAT 98/29 5.5	1.871.306,000	116,973000	2.188.923
CTZ 30.09.2010 ZC	1.413.000,000	99,405000	1.404.593
	79.785.658,980		83.618.170
Titoli di debito quotati			
BMPS 03/13 4,375	4.400.000,000	103,890404	4.571.178
BEI TV 09-15	2.181.000,000	101,022392	2.203.298
SCCI 05-18 TV SR9	1.084.000,000	99,648300	1.080.188
	7.665.000,000		7.854.664
Titoli di capitale quotati			
BMPS AOR FRAZ.	291.122,000	1,228000	357.498
	291.122,000		357.498
Quote di O.I.C.R.			
PRIMA GEO EUROPA P	170.891,357	10,553000	1.803.416
LYXOR ETF MSCI EUROPE	12.254,000	88,590000	1.085.582
INV PAN EUR STRUCT C	113.776,320	8,460000	962.548
FTMUT EUROPEAN A A	62.438,228	15,140000	945.315
AXA RS EUROBLOCK EQ B	124.707,477	7,540000	940.294
SISF ACT INT EUR ACC	34.285,270	27,210000	932.902
FID EUR LG COMP A AC	107.259,330	8,459000	907.307
MEL SMLCAP EURLAND A	238.195,588	1,907600	454.382
SGAM FD-INDEX EUROLAND-BC	354,023	1.279,068000	452.819
SGAM EQ US REL VAL A	18.972,188	14,297515	271.255
FIDELITY AMERICA FD A	87.256,260	3,106345	271.048
FT US EQTY I USD	34.170,340	7,885603	269.454
PRIMA GEO AMERICA P	68.648,810	3,908000	268.280
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	32.926,000	7,752000	255.242
INTECH USR M COR AUS	22.163,849	9,745939	216.008
SCH US LARGE CAP A	5.002,830	43,107039	215.657
IINV US STRUCT EQT C	21.317,190	9,232264	196.806
AXA RS US EQUIT B	30.205,227	6,434819	194.365
MEL LON TER GL EQ A	139.120,911	0,994100	138.300
	1.323.945,198		10.780.980
Totale Generale	89.065.726,178		102.611.312

**3.3.2.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea B attiva**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Investimenti Diretti	79.365.950	91.421.817	-12.055.867
	a) Azioni e quote di società immobiliari	5.961.315	6.474.132	-512.817
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	84.865.995	97.342.090	-12.476.095
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-21.395.521	-25.098.391	3.702.870
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	8.885.967	11.325.827	-2.439.860
	h) Altre attività della gestione diretta	1.048.194	1.378.159	-329.965
20	Investimenti in gestione	332.241.912	321.980.479	10.261.433
	a) Depositi bancari	11.454.312	13.502.189	-2.047.877
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	194.392.861	190.480.337	3.912.524
	d) Titoli di debito quotati	20.786.662	35.147.725	-14.361.063
	e) Titoli di capitale quotati	4.208.633	5.518.290	-1.309.657
	f) Titoli di debito non quotati	0	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0
	h) Quote di O.I.C.R.	98.115.888	72.832.278	25.283.610
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	3.276.641	4.449.778	-1.173.137
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	0	0
	o) Oneri e proventi maturati	6.915	49.882	-42.967
	p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	16.889	17.952	-1.063
	a) Cassa e depositi postali	16.889	17.952	-1.063
	b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
	c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0
	d) Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
50	Crediti di imposta	0	2.339.934	-2.339.934
	a) Crediti di imposta	0	2.339.934	-2.339.934
	TOTALE ATTIVITA'	411.624.751	415.760.182	-4.135.431

PASSIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	133.111	1.465.590	-1.332.479
	a) Debiti della gestione previdenziale	133.111	1.465.590	-1.332.479
20	Passività della gestione finanziaria	0	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	1.694.253	1.968.034	-273.781
	a) Fondo TFR	51.140	68.229	-17.089
	b) Altre passività della gestione amministrativa	302.939	468.434	-165.495
	c) Altre passività della gestione immobiliare	1.340.174	1.431.371	-91.197
50	Debiti di imposta	793.082	0	793.082
	a) Debiti di imposta	793.082	0	793.082
	TOTALE PASSIVITA'	2.620.446	3.433.624	-813.178
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	409.004.305	412.326.558	-3.322.253
	Di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	31.225.123	-40.326.133	71.551.256

	CONTI D'ORDINE	505.214	698.793	-193.579
	Crediti per fidejussioni	505.214	698.793	-193.579
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Linea B attiva

CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	2.280.861	-27.605.717	29.886.578
	a) Contributi per le prestazioni	24.612.100	27.873.387	-3.261.287
	b) Anticipazioni	-10.734.547	-18.279.466	7.544.919
	c) Trasferimenti e riscatti	-8.210.037	-11.251.224	3.041.187
	d) Trasformazioni in rendita	0	-39.883	39.883
	e) Erogazioni in forma di capitale	-3.386.655	-25.908.531	22.521.876
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	0	0	0
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	4.908.272	12.208.883	-7.300.611
	a) Dividendi ed interessi	146.620	564.952	-418.332
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	0	266.582	-266.582
	d) Rendite immobiliari	2.408.796	2.818.678	-409.882
	e) Oneri di gestione immobiliari	-1.014.694	-959.389	-55.305
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	3.367.550	9.518.060	-6.150.510
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.361.434	-26.621.440	53.982.874
	a) Dividendi ed interessi	6.513.798	11.171.217	-4.657.419
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.847.636	-37.792.657	58.640.293
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0	0
40	Oneri di gestione	-16.464	-16.188	-276
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-3.769	-2.411	-1.358
	d) Contributo di vigilanza	-12.695	-13.777	1.082
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	32.253.242	-14.428.745	46.681.987
60	Saldo della gestione amministrativa	-423.684	-631.605	207.921
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	0
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	0
	c) Spese generali e amministrative	-485.796	-678.278	192.482
	d) Spese per il personale	0	0	0
	e) Ammortamenti	0	0	0
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	62.112	46.673	15.439
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	34.110.419	-42.666.067	76.776.486
80	Imposta sostitutiva	-2.885.296	2.339.934	-5.225.230
	a) Imposta sostitutiva	-2.885.296	2.339.934	-5.225.230
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	31.225.123	-40.326.133	71.551.256

3.3.2.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita Linea B Attiva

Dettaglio dei titoli di competenza della Linea

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2009	Valore di Bilancio al 31.12.2009
Titoli di Stato			
BTP 1.8.06/2017 4	25.672.000,000	103,941000	26.683.734
BRD BUND 04/14 4,25	24.740.449,030	107,814000	26.673.668
CCT 1.05.04/11TV	23.606.000,000	100,164500	23.644.832
BUNDESREPUB 3,75 19	18.259.514,570	103,569000	18.911.197
BOT 14MG2010 A	16.322.000,000	99,805000	16.290.172
CTZ 31.03.2011 ZC	15.089.000,000	98,561000	14.871.869
BRD 02-12 5%	12.532.166,030	107,154000	13.428.717
BTP 15.09.19 HCPI LK	7.687.000,000	106,759287	8.206.586
BTP 15/9/14 HCPILINK	6.888.000,000	118,734464	8.178.430
BTP 1/3/09-01/3/25 5	7.659.000,000	105,641000	8.091.044
BTP 15/9/12HCPILINK	6.745.000,000	109,602311	7.392.676
BTP 1-8-2039 5%	6.247.000,000	103,949000	6.493.694
BTP 1.8.2003-2034 5	6.248.000,000	103,769000	6.483.487
OAT 98/29 5.5	4.062.848,000	116,973000	4.752.435
CTZ 30.09.2010 ZC	4.316.000,000	99,405000	4.290.320
	186.073.977,63		194.392.861
Titoli di debito quotati			
BMPS 03/13 4,375	10.410.000,000	103,890404	10.814.991
BEI TV 09-15	6.662.000,000	101,022392	6.730.112
SCCI 05-18 TV SR9	3.253.000,000	99,648300	3.241.559
	20.325.000,000		20.786.662
Titoli di capitale quotati			
BANCA MPS AOR FRAZ.	3.427.226,000	1,228000	4.208.633
	3.427.226,000		4.208.633
Quote di O.I.C.R.			
PRIMA GEO EUROPA P	929.703,548	10,553000	9.811.162
PRIMA GEO ASIA	1.098.197,532	5,902000	6.481.562
LYXOR ETF MSCI EUROPE	66.670,000	88,590000	5.906.295
INV PAN EUR STRUCT C	618.996,080	8,460000	5.236.707
FT MUT EUROPEAN A A	339.692,975	15,140000	5.142.951
AXA RS EUROBLOC EQ B	678.466,619	7,540000	5.115.638
SISF ACT INT EUR ACC	186.527,830	27,210000	5.075.422
FID EUR LG COMP A AC	583.540,590	8,459000	4.936.170
FIDELITY AMERICA FD A	1.335.745,180	3,106345	4.149.285
SGAM EQ US REL VAL A	289.677,276	14,297515	4.141.665
FT US EQTY I USD	521.730,578	7,885603	4.114.160
PRIMA GEO AMERICA	1.045.425,527	3,908000	4.085.523
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	502.743,000	7,752000	3.897.264
FID JAPAN ADV EQ	25.927,300	129,490838	3.357.348
SCH US LARGE CAP A	76.385,870	43,107039	3.292.769
INTECH USR M COR AUS	336.804,816	9,745939	3.282.479
IINV US STRUCT EQT C	325.482,100	9,232264	3.004.937
AXA RS US EQUIT B	461.189,169	6,434819	2.967.669
AXA ROSENBERG JAPAN	574.937,954	4,470000	2.569.973
PICTET F-JAPAN EQ	43.259,783	58,168294	2.516.348
MEL SMLCAP EURLAND A	1.295.894,660	1,907600	2.472.049
SGAM FD-INDEX EUROLAND-BC	1.926,049	1.279,068000	2.463.547
MEL LON TER GL EQ A	2.090.461,975	0,994100	2.078.128
ISHARES MSCI JAPAN FUND	295.967,000	6,814400	2.016.837
	13.725.353,411		98.115.888
Totale Generale	223.551.557,041		317.504.044

**3.3.2.3 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea C dinamica**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Investimenti Diretti	13.504.087	16.084.864	-2.580.777
	a) Azioni e quote di società immobiliari	1.026.084	1.115.063	-88.979
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	14.607.449	16.765.569	-2.158.120
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-3.682.676	-4.322.784	640.108
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	1.372.811	2.289.651	-916.840
	h) Altre attività della gestione diretta	180.419	237.365	-56.946
20	Investimenti in gestione	61.512.244	50.559.297	10.952.947
	a) Depositi bancari	2.178.526	1.830.130	348.396
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	20.479.485	20.966.181	-486.696
	d) Titoli di debito quotati	1.038.904	1.454.785	-415.881
	e) Titoli di capitale quotati	1.413.593	1.826.771	-413.178
	f) Titoli di debito non quotati	0	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0
	h) Quote di O.I.C.R.	35.970.632	23.940.365	12.030.267
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	429.906	534.041	-104.135
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	0	0
	o) Oneri e proventi maturati	1.198	7.024	-5.826
	p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	2.907	3.092	-185
	a) Cassa e depositi postali	2.907	3.092	-185
	b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
	c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0
	d) Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
50	Crediti di imposta	772.252	1.467.587	-695.335
	a) Crediti di imposta	772.252	1.467.587	-695.335
	TOTALE ATTIVITA'	75.791.490	68.114.840	7.676.650

PASSIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	0	149.201	-149.201
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	149.201	-149.201
20	Passività della gestione finanziaria	0	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	365.004	290.584	74.420
	a) Fondo TFR	8.802	11.751	-2.949
	b) Altre passività della gestione amministrativa	125.526	21.969	103.557
	c) Altre passività della gestione immobiliare	230.676	256.864	-26.188
50	Debiti di imposta	0	0	0
	a) Debiti di imposta	0	0	0
	TOTALE PASSIVITA'	365.004	439.785	-74.781
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	75.426.486	67.675.055	7.751.431
	Di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	10.401.735	-10.286.901	20.688.636

	CONTI D'ORDINE	86.959	120.356	-33.397
	Crediti per fidejussioni	86.959	120.356	-33.397
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2.3 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea C dinamica
CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	2.674.844	522.037	2.152.807
	a) Contributi per le prestazioni	5.305.396	5.602.407	-297.011
	b) Anticipazioni	-1.916.965	-2.352.359	435.394
	c) Trasferimenti e riscatti	-623.335	-1.247.096	623.761
	d) Trasformazioni in rendita	0	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-90.252	-1.480.915	1.390.663
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	0	0	0
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	844.830	2.106.114	-1.261.284
	a) Dividendi ed interessi	25.237	97.304	-72.067
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	0	45.914	-45.914
	d) Rendite immobiliari	414.611	485.471	-70.860
	e) Oneri di gestione immobiliari	-174.653	-161.904	-12.749
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	579.635	1.639.329	-1.059.694
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.652.945	-14.262.578	21.915.523
	a) Dividendi ed interessi	810.831	1.224.985	-414.154
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.842.114	-15.487.563	22.329.677
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0	0
40	Oneri di gestione	-2.834	-3.239	405
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-649	-415	-234
	d) Contributo di vigilanza	-2.185	-2.824	639
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	8.494.941	-12.159.703	20.654.644
60	Saldo della gestione amministrativa	-72.715	-116.822	44.107
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	0
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	0
	c) Spese generali e amministrative	-83.617	-116.822	33.205
	d) Spese per il personale	0	0	0
	e) Ammortamenti	0	0	0
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	10.902	0	10.902
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	11.097.070	-11.754.488	22.851.558
80	Imposta sostitutiva	-695.335	1.467.587	-2.162.922
	a) Imposta sostitutiva	-695.335	1.467.587	-2.162.922
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	10.401.735	-10.286.901	20.688.636

3.3.2.3 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita Linea C Dinamica

Dettaglio dei titoli di competenza della Linea

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2009	Valore di Bilancio al 31.12.2009
Titoli di Stato			
BTP 1.8.06/2017 4	3.501.000,000	103,941000	3.638.974
BRD BUND 04/14 4,25	3.374.596,540	107,814000	3.638.288
BUNDESREPUB 3,75 19	2.490.569,760	103,569000	2.579.458
CTZ 31.03.2011 ZC	2.058.000,000	98,561000	2.028.385
BRD 02-12 5%	1.709.368,880	107,154000	1.831.657
BTP 15.09.19 HCPI LK	1.048.000,000	106,759287	1.118.837
BTP15/9/14 HCPILINK	939.000,000	118,734464	1.114.917
BTP 1/3/09-01/3/25 5	1.044.000,000	105,641000	1.102.892
BTP 15/9/12HCPILINK	920.000,000	109,602311	1.008.341
BTP 1-8-2039 5%	852.000,000	103,949000	885.646
BTP 1.8.2003-2034 5	852.000,000	103,769000	884.112
OAT 98/29 5.5	553.955,000	116,973000	647.978
	19.342.490,180		20.479.485
Titoli di debito quotati			
BMPS 03/13 4,375	1.000.000,000	103,890404	1.038.904
	1.000.000,000		1.038.904
Titoli di capitale quotati			
BMPS AOR FRAZ.	1.151.134,000	1,228000	1.413.593
	1.151.134,000		1.413.593
Quote di O.I.C.R.			
PRIMA GEO EUROPA P	518.904,311	10,553000	5.475.997
LYXOR ETF MSCI EUROPE	37.203,000	88,590000	3.295.814
INV PAN EUR STRUCT C	345.418,560	8,460000	2.922.241
FT MUT EUROPEAN A A	189.558,968	15,140000	2.869.923
AXA RS EUROLOC EQ B	378.604,922	7,540000	2.854.681
SISF ACT INT EUR ACC	104.088,180	27,210000	2.832.239
FID EUR LG COMP A AC	325.633,320	8,459000	2.754.532
MEL SMLCAP EURLAND A	723.148,475	1,907600	1.379.478
SGAM FD-INDEX EUROLAND-BC	1.074,794	1.279,068000	1.374.735
FIDELITY AMERICA FD A	318.467,880	3,106345	989.271
SGAM EQ US REL VAL A	69.064,752	14,297515	987.454
FT US EQTY I USD	124.390,816	7,885603	980.897
PRIMA GEO AMERICA P	249.151,233	3,908000	973.683
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	119.863,000	7,752000	929.178
SCH US LARGE CAP A	18.211,890	43,107039	785.061
INTECH USR M COR AUS	80.300,883	9,745939	782.607
IINV US STRUCT EQT C	77.601,320	9,232264	716.436
PRIMA GEO ASIA P	120.857,093	5,902000	713.299
AXA RS US EQUIT B	109.956,555	6,434819	707.550
MEL LON TER GL EQ A	498.407,192	0,994100	495.467
FID JAPAN ADV EQ	2.853,030	129,490838	369.441
AXA ROSENBERG JAPAN	63.064,886	4,470000	281.900
PICTET F-JAPAN EQ SE	4.760,299	58,168294	276.898
ISHARES MSCI JAPAN FUND	32.556,000	6,814400	221.850
	4.513.141,359		35.970.632
Totale Generale	26.006.765,539		58.902.614

**3.3.2.4 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea E etica**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Investimenti Diretti	8.524.861	8.709.610	-184.749
	a) Azioni e quote di società immobiliari	623.747	590.728	33.019
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	8.879.729	8.881.914	-2.185
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-2.238.664	-2.290.086	51.422
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	1.150.373	1.401.306	-250.933
	h) Altre attività della gestione diretta	109.676	125.748	-16.072
20	Investimenti in gestione	35.588.136	30.468.515	5.119.621
	a) Depositi bancari	1.484.921	1.329.274	155.647
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	22.697.470	21.105.500	1.591.970
	d) Titoli di debito quotati	0	0	0
	e) Titoli di capitale quotati	0	0	0
	f) Titoli di debito non quotati	0	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0
	h) Quote di O.I.C.R.	10.989.672	7.598.786	3.390.886
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	415.228	429.865	-14.637
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	0	0
	o) Oneri e proventi maturati	845	5.090	-4.245
	p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	1.767	1.638	129
	a) Cassa e depositi postali	1.767	1.638	129
	b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
	c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0
	d) Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
50	Crediti di imposta	0	228.740	-228.740
	a) Crediti di imposta	0	228.740	-228.740
	TOTALE ATTIVITA'	44.114.764	39.408.503	4.706.261

PASSIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	0	90.331	-90.331
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	90.331	-90.331
20	Passività della gestione finanziaria	0	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	179.385	229.855	-50.470
	a) Fondo TFR	5.351	6.226	-875
	b) Altre passività della gestione amministrativa	33.808	27.550	6.258
	c) Altre passività della gestione immobiliare	140.226	196.079	-55.853
50	Debiti di imposta	217.388	0	217.388
	a) Debiti di imposta	217.388	0	217.388
	TOTALE PASSIVITA'	396.773	320.186	76.587
100	Attivo netto destinato alle prestazioni di cui:	43.717.991	39.088.317	4.629.674
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	4.190.064	-2.213.674	6.403.738

	CONTI D'ORDINE	52.862	63.761	-10.899
	Crediti per fidejussioni	52.862	63.761	-10.899
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2.4 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea E etica
CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	249.999	-927.741	1.177.740
	a) Contributi per le prestazioni	2.497.392	2.485.872	11.520
	b) Anticipazioni	-1.567.645	-1.602.318	34.673
	c) Trasferimenti e riscatti	-638.782	-1.378.514	739.732
	d) Trasformazioni in rendita	0	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-40.966	-432.781	391.815
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	0	0	0
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	513.563	1.116.236	-602.673
	a) Dividendi ed interessi	15.341	51.548	-36.207
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	0	24.324	-24.324
	d) Rendite immobiliari	252.038	257.188	-5.150
	e) Oneri di gestione immobiliari	-106.170	-85.293	-20.877
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	352.354	868.469	-516.115
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.919.619	-2.568.106	6.487.725
	a) Dividendi ed interessi	463.215	1.246.993	-783.778
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.456.404	-3.815.099	7.271.503
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0	0
40	Oneri di gestione	-1.722	-914	-808
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-394	-220	-174
	d) Contributo di vigilanza	-1.328	-694	-634
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	4.431.460	-1.452.784	5.884.244
60	Saldo della gestione amministrativa	-45.267	-61.889	16.622
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	0
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	0
	c) Spese generali e amministrative	-50.830	-61.889	11.059
	d) Spese per il personale	0	0	0
	e) Ammortamenti	0	0	0
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	5.563	0	5.563
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	4.636.192	-2.442.414	7.078.606
80	Imposta sostitutiva	-446.128	228.740	-674.868
	a) Imposta sostitutiva	-446.128	228.740	-674.868
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	4.190.064	-2.213.674	6.403.738

3.3.2.4 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Linea E etica

Dettaglio dei titoli di competenza della Linea

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2009	Valore di Bilancio al 31.12.2009
Titoli di Stato			
CTZ 31.03.2011 ZC	12.672.000,000	98,561000	12.489.650
BRD 02-12 5%	8.239.316,330	107,154000	8.828.757
BTP 15/9/12HCPILINK	631.000,000	109,602311	691.591
BTP 15/9/14 HCPILINK	579.000,000	118,734464	687.472
	22.121.316,330		22.697.470
Quote di O.I.C.R.			
PAR ENVIR OPP I CAP	28,646	98.609,950000	2.824.781
JB SAM SUST WATER B	19.024,804	134,400000	2.556.934
ING-L SUS GRW-XC	11.762,462	139,690000	1.643.098
PICT FND LUX-CLN EN	27.670,582	59,121200	1.635.918
AXAWF CLEAN TECH A	17.783,962	70,490000	1.253.591
VFGLB RES US EQ B	6.845,766	92,475357	633.065
VF GLB RES EUR EQ B	3.604,897	122,690000	442.285
	86.721,119		10.989.672
Totale Generale	22.208.037,449		33.687.142

**3.3.2.5 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea G Garantita**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Investimenti Diretti	32.605	34.598	-1.993
	a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0	0
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	0	0	0
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	0	0	0
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	32.605	34.598	-1.993
	h) Altre attività della gestione diretta	0	0	0
20	Investimenti in gestione	590.608	376.148	214.460
	a) Depositi bancari	0	0	0
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	0	0
	d) Titoli di debito quotati	0	0	0
	e) Titoli di capitale quotati	0	0	0
	f) Titoli di debito non quotati	0	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0
	h) Quote di O.I.C.R.	0	0	0
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	0	0	0
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	0	0
	o) Oneri e proventi maturati	0	0	0
	p) Polizza assicurativa garantita	590.608	376.148	214.460
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	0	0	0
	a) Cassa e depositi postali	0	0	0
	b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
	c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0
	d) Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
50	Crediti di imposta	0	0	0
	a) Crediti di imposta	0	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	623.213	410.746	212.467

PASSIVITA'		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	32.384	33.889	-1.505
	a) Debiti della gestione previdenziale	32.384	33.889	-1.505
20	Passività della gestione finanziaria	0	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	0	48	-48
	a) Fondo TFR	0	0	0
	b) Altre passività della gestione amministrativa	0	48	-48
	c) Altre passività della gestione immobiliare	0	0	0
50	Debiti di imposta	1.777	1.160	617
	a) Debiti di imposta	1.777	1.160	617
	TOTALE PASSIVITA'	34.161	35.097	-936
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	589.052	375.649	213.403
	Di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	218.648	240.392	-21.744

	CONTI D'ORDINE	0	0	0
	Crediti per fidejussioni	0	0	0
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

**3.3.2.5 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea G Garantita
CONTO ECONOMICO**

		31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	204.269	231.007	-26.738
	a) Contributi per le prestazioni	233.624	265.827	-32.203
	b) Anticipazioni	0	0	0
	c) Trasferimenti e riscatti	-14.556	-5.697	-8.859
	d) Trasformazioni in rendita	0	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-14.799	-29.123	14.324
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	0	0	0
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	213	661	-448
	a) Dividendi ed interessi	0	0	0
	b) Utili e perdite da realizzo	213	661	-448
	c) Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0
	d) Rendite immobiliari	0	0	0
	e) Oneri di gestione immobiliari	0	0	0
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	0	0	0
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	16.075	9.954	6.121
	a) Dividendi ed interessi	0	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	16.075	9.954	6.121
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0	0
40	Oneri di gestione	-132	-70	-62
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	0	0	0
	d) Contributo di vigilanza	-132	-70	-62
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	16.156	10.545	5.611
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0	0
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	0
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	0
	c) Spese generali e amministrative	0	0	0
	d) Spese per il personale	0	0	0
	e) Ammortamenti	0	0	0
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	0	0	0
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	220.425	241.552	-21.127
80	Imposta sostitutiva	-1.777	-1.160	-617
	a) Imposta sostitutiva	-1.777	-1.160	-617
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	218.648	240.392	-21.744

4. - RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2009

Signor Presidente, Signori Consiglieri,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione accompagnato alla Relazione sulla gestione e dalla Nota Integrativa, si sintetizza nei seguenti dati salienti:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

Investimenti diretti	€	221.181.745
Investimenti in gestione	"	905.389.045
Attività della gestione amministrativa	"	48.164
Crediti di imposta	"	772.252
Totale attività	€	1.127.391.206

PASSIVITA'

Passività della gestione previdenziale	€	2.325.043
Passività della gestione amministrativa	"	4.662.605
Debiti d'imposta	"	1.868.748
Totale passività	€	8.856.396

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

	€	1.118.534.810
Totale a pareggio	€	1.127.391.206

CONTO ECONOMICO

Risultato della gestione finanziaria diretta	€	14.196.616
Risultato della gestione finanziaria indiretta	"	80.705.080
Oneri di gestione	"	- 26.977
Margine della gestione finanziaria	€	94.874.719
Saldo della gestione previdenziale	"	- 35.198.163
Saldo della gestione amministrativa	"	- 1.286.263
Imposta sostitutiva	"	- 4.885.037
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	€	53.505.256

Anche per l'anno 2009, in mancanza di norme specifiche per i cosiddetti "Fondi preesistenti", il bilancio è stato redatto in conformità allo schema approvato dalla CO.V.I.P. per i fondi complementari di nuova istituzione.

L'esercizio 2009 si è chiuso con un risultato positivo di ammontare pari a 53,5 milioni di euro.

I criteri seguiti per la valutazione e la rappresentazione in bilancio dei cespiti patrimoniali non sono variati rispetto al precedente esercizio.

I valori mobiliari, la cui gestione è affidata alla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. con appositi contratti/mandati, sono valutati al valore di mercato risultante dalle quotazioni rilevate alla fine dell'esercizio (ultimo giorno di borsa aperta); i titoli espressi in valute estere sono convertiti al tasso di cambio di fine anno.

Per la partecipazione totalitaria nella S. Giulio S.r.l. si rileva quanto viene indicato nella nota integrativa ovvero che la sua valutazione è adeguata al valore di stima attribuito dalla M.P.S. INVESTMENTS SPA che sostanzialmente conferma il valore del patrimonio netto contabile della società.

La voce "Altre attività della gestione diretta", pari a 2,9 milioni di euro comprende crediti per canoni di locazione non incassati, crediti per spese di manutenzione anticipate, crediti verso San Giulio S.r.l. per finanziamento gratuito ed altri crediti di natura varia; tale voce è iscritta al netto del relativo Fondo rischi su crediti, ammontante a 210 mila euro e calcolato in base alla valutazione dei rischi d'insolvenza.

Gli immobili sono stati valutati e iscritti in bilancio al valore di mercato, ammontante a 242,0 milioni di euro, desunto da una perizia di stima al 31.12.2009 effettuata dalla società Patrigest. Tale valore risulta rettificato da un fondo svalutazione investimenti immobiliari sulla base degli accordi tra le OO.SS. e la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. determinato tenendo conto dell'esigenza di attribuire al patrimonio immobiliare un valore coerente con i criteri di bilancio tipici di un fondo di previdenza.

Il Fondo T.F.R., pari a 145 mila euro, è stato determinato sulla base della situazione giuridica ed economica dei dipendenti (7 portieri di immobili) in servizio al 31.12.2009.

I ratei e i risconti attivi sono stati calcolati secondo il criterio della competenza temporale.

I conti d'ordine ammontano a 6,4 milioni di euro e rappresentano garanzie acquisite ed impegni assunti dalla Cassa di Previdenza alla data del 31.12.2009.

In ossequio al principio di separazione contabile stabilito dall'art. 25 dello Statuto ed alle disposizioni in materia di redazione del bilancio dettate dall'art. 24 dello Statuto medesimo, il bilancio evidenzia, con appositi prospetti, attività e passività nonché il risultato economico sia delle due Sezioni in cui la Cassa di Previdenza è suddivisa, sia delle cinque linee in cui è articolata la Sezione Fondo Complementare.

Nell'ambito della nostra attività di controllo contabile abbiamo verificato, nel corso dell'esercizio e con periodicità trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile.

Nel corso dell'esercizio i Sindaci, individualmente o collegialmente:

- hanno assistito alle adunanze del Consiglio di Amministrazione;
- hanno vigilato sull'osservanza delle leggi e delle normative statutarie.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa e la Relazione sulla gestione, redatti nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge, sono stati esaminati dal Collegio che ha accertato la corrispondenza delle singole voci con i saldi di chiusura delle scritture contabili da cui derivano.

In conformità a quanto richiesto dalla legge abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite nella relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione volontaria da parte della KPMG S.p.A. in esecuzione dell'incarico conferitole. La stessa Società non ha segnalato a questo Collegio alcun fatto censurabile o che possa essere d'impedimento all'approvazione del bilancio.

Tenuto conto di quanto sopra esposto, i Sindaci esprimono parere favorevole all'approvazione del Bilancio al 31.12.2009 secondo le risultanze analiticamente descritte nel bilancio medesimo, determinate nel rispetto delle norme statutarie, delle normative di legge in vigore in quanto applicabili e delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione.

Siena, 31.03.2010

Letto, confermato e sottoscritto.

I Sindaci

Monguzzi Rag. Egidio

Ciampolini Rag. Cesare

Fabretti Rag. Pietro

5. - RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE KPMG S.P.A



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Viale Niccolò Machiavelli, 29
50125 FIRENZE FI

Telefono 055 213391
Telefax 055 215824
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione della Cassa di Previdenza
Aziendale per il personale del Monte dei Paschi di Siena

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cassa di Previdenza Aziendale per il personale del Monte dei Paschi di Siena (nel seguito la "Cassa") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Cassa. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Cassa ha conferito l'incarico per il controllo contabile ai sensi degli artt. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa, a seguito di incarico conferito a titolo volontario, in data 23 aprile 2009.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni della Cassa per l'esercizio chiuso a tale data.

KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Milano Ancona Aosta Bari
Bergamo Bologna Bolzano Brescia
Cagliari Catania Como Firenze
Genova Lecce Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 7.470.300,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512869
Part IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI



*Cassa di Previdenza Aziendale
per il personale del Monte dei Paschi di Siena
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2009*

- 4 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:
- 4.1 Come descritto nella nota integrativa, in assenza di specifiche disposizioni sulle modalità di redazione del bilancio dei cosiddetti "fondi preesistenti", ai quali appartiene la Cassa, ed in attesa della definizione da parte della CO.V.I.P. di norme sugli assetti contabili dei "fondi preesistenti", gli amministratori hanno ritenuto di applicare nella redazione del bilancio le indicazioni fornite dalla CO.V.I.P. con riferimento ai fondi a contribuzione definita di origine negoziale di nuova costituzione, salvo la deroga descritta nella nota integrativa, per riflettere in bilancio il principio della competenza, relativa alla rilevazione contabile dei contributi sul trattamento di fine rapporto.
- 4.2 Il patrimonio immobiliare della Cassa, come nei precedenti esercizi, è stato iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2009 al valore di mercato rettificato da un fondo svalutazione investimenti immobiliari per ridurne il relativo valore a quello di immediato realizzo determinato dagli amministratori sulla base degli accordi tra la Banca Monte dei Paschi di Siena e le Organizzazioni Sindacali. Le motivazioni alla base di tale prassi contabile, la metodologia di rilevazione ed i relativi effetti sul bilancio d'esercizio sono indicati nella nota integrativa.

Firenze, 28 aprile 2010

KPMG S.p.A.

Lino Barbieri
Socio

6. - RELAZIONE E BILANCIO TECNICO

Prof. RICCARDO OTTAVIANI

ATTUARIO
ORDINARIO NELL'UNIVERSITÀ DI ROMA

00198 ROMA- VIA TEVERE, 46
TEL 85.35.4000 FAX 85.35.33.73

**CASSA DI PREVIDENZA AZIENDALE PER IL PERSONALE
DEL MONTE DEI PASCHI DI SIENA**

*RELAZIONE E BILANCIO TECNICO
AL 31 DICEMBRE 2009*

RELAZIONE SUL BILANCIO TECNICO AL 31.12.2009 DELLA CASSA DI PREVIDENZA AZIENDALE PER IL PERSONALE DEL MONTE DEI PASCHI DI SIENA

1. FONDO DI INTEGRAZIONE DELLE PENSIONI

La Cassa di Previdenza con accordo collettivo aziendale del 30 giugno 1998 ha trasformato il proprio trattamento di previdenza in un regime a contribuzione definita e capitalizzazione individuale, fatta salva la continuità dell'erogazione del trattamento a prestazione definita per i titolari di assegno pensionistico al 31 dicembre 1998 e per gli iscritti in servizio al 1° gennaio 1999 che hanno optato di permanere nel regime integrativo ex fondo esonerato. Il presente bilancio tecnico fa riferimento esclusivamente al collettivo dei pensionati e dei dipendenti che hanno optato per la permanenza nel vecchio regime ed è stato redatto in base alle norme dello Statuto (conseguente all'accordo collettivo aziendale del 30 giugno 1998) e alle norme che disciplinano la previdenza obbligatoria.

Nel seguito, il Monte dei Paschi di Siena, la Cassa di Previdenza Aziendale e lo Statuto della Cassa di Previdenza Aziendale saranno brevemente denominati rispettivamente Banca, Fondo, Statuto.

Lo scrivente è stato incaricato dalla Banca di procedere al bilancio tecnico al 31.12.2009 del Fondo tenendo conto, sia delle norme per la liquidazione della pensione dell'INPS emanate con la Legge 335/95 e successive modifiche ed integrazioni e con riferimento al sopra citato accordo.

Lo scrivente:

- nel par. 2 richiama i principali dati forniti dalla Banca;
- nel par. 3 descrive le basi tecniche adottate;
- nel par. 4 descrive i procedimenti attuariali adottati per i calcoli;
- nel par. 5 riporta il valore della riserva matematica dei pensionati;
- nel par. 6 riporta la riserva matematica del personale in servizio;
- nel par. 7 redige il bilancio tecnico;
- in allegato viene mostrata la movimentazione del Fondo nell'esercizio 2009.

2. - DATI OCCORRENTI PER LE VALUTAZIONI TECNICHE FORNITI DALLA BANCA

La Banca, tra l'altro ha fornito i seguenti dati:

- a) Testo dello Statuto in vigore, al quale lo scrivente rimanda per la descrizione delle norme riguardanti la iscrizione al Fondo e il diritto e la misura delle prestazioni.

b) Patrimonio del Fondo alla data del 31.12.2009:

- Patrimonio netto (migliaia di Euro): 456.229

c) Elenco delle pensioni in vigore, il tipo di pensione, i dati anagrafici sul titolare, la data di decorrenza della pensione e gli importi della pensione del Fondo (primo e secondo livello) e di quella dell'INPS alla data del bilancio tecnico.

Si riepilogano i dati:

PENSIONATI IMMEDIATI ISCRITTI AL FONDO AL 31 DICEMBRE 2009

Importi in Euro

<i>TIPO PENSIONE</i>	<i>NUMERO</i>	<i>TOTALE PENSIONI</i>	<i>PENSIONE MEDIA</i>
		<i>DI 2° LIVELLO IN VIGORE</i>	<i>DI 2° LIVELLO</i>
Diretta vecchiaia	2.137	22.440.799	10.501
Indirette e di reversibilità	1.074	9.007.612	8.387
Totale	3.211	31.448.411	9.794

d) Elenco delle pensioni differite, i dati anagrafici sul titolare e la base pensionabile (primo e secondo livello) alla data del bilancio tecnico.

Si riepilogano i dati:

PENSIONATI DIFFERITI ISCRITTI AL FONDO AL 31 DICEMBRE 2009

Importi in Euro

<i>TIPO PENSIONE</i>	<i>NUMERO</i>	<i>TOTALE PENSIONI</i>	<i>PENSIONE MEDIA</i>
		<i>DI 2° LIVELLO PRESUNTE</i>	<i>DI 2° LIVELLO PRESUNTA</i>
Diretta vecchiaia	134	674.700	5.035

e) elenco del personale in servizio esistente alla data del 31.12.2009 con la indicazione per i dipendenti dei seguenti elementi, riferiti alla data indicata:

- categoria;
- sesso;

- base pensionabile 1° livello (art. 29, lett. C);
- base pensionabile 2° livello (art. 53);
- data di nascita;
- data di assunzione in servizio;

Si hanno i seguenti dati riassuntivi, relativi al numero di dipendenti e alla loro retribuzione annua:

ATTIVI ISCRITTI AL FONDO AL 31 DICEMBRE 2009

BASE PENSIONABILE 2° LIVELLO

Importi in Euro

<i>NUMERO</i>	<i>Base pensionabile</i>	<i>Media base pensionabile</i>
230	11.665.653	50.720

Si riportano di seguito le distribuzioni principali che si ottengono analizzando i dati sui dipendenti in attività di servizio.

*Attivi iscritti al Fondo al 31 dicembre 2009 – Distribuzione per sesso –
Importi in Euro*

	Numero	% assoluta	Base pensionabile 2° livello	Base media pensionabile 2° livello
Maschi	144	62,61	7.496.017	52.056
Femmine	86	37,39	4.169.636	48.484
Totale	230	100,00	11.665.653	50.720

*Attivi iscritti al Fondo al 31 dicembre 2009
– Distribuzione per classi di età –*

Classi di età	Numero	% assoluta	% cumulata
< 41	0	0,00	0,00
41 – 45	55	23,91	23,91
46 – 50	67	29,13	53,04
51 – 55	63	27,39	80,43
> 55	45	19,57	100,00
Totale	230	100,00	

*Attivi iscritti al Fondo al 31 dicembre 2009
- Distribuzione per classi di anzianità -*

Classi di anzianità	Numero	% assoluta	% cumulata
< 16	0	0,00	0,00
16 – 20	15	6,52	6,52
21 – 25	96	41,74	48,26
26 – 30	49	21,30	69,56
31 – 35	44	19,14	88,70
> 35	26	11,30	100,00
Totale	230	100,00	

*Attivi iscritti al Fondo al 31 dicembre 2009 - Distribuzione per categoria –
Importi in Euro*

Categoria	Numero	% assoluta	% cumulata	Base pensionabile 2° livello
Dirigente	1	0,43	0,43	92.821
Funzionario	48	20,87	21,30	3.011.688
Quadro	63	27,39	48,70	3.215.866
Impiegato	118	51,30	100,00	5.345.279
Totale	230	100,00		11.665.653

3. BASI TECNICHE ADOTTATE PER LE VALUTAZIONI

3.1. Basi tecniche demografiche

3.1.1: *probabilità annue di eliminazione dal servizio per morte:* le probabilità di morte delle tavole ISTAT 2006 ridotte del 20%;

3.1.2: *probabilità annue di eliminazione dal servizio per invalidità:* quelle dedotte dallo scrivente mediante elaborazione e perequazione delle tabelle statistiche delle eliminazioni per invalidità tra i dipendenti di cui sopra;

3.1.3: *età ed anzianità di mantenimento in servizio;* raggiungimento graduale del requisito minimo previsto dal regime obbligatorio pubblico;

3.1.4: *probabilità annue di morte dei pensionati diretti:* le probabilità di morte delle tavole ISTAT 2006 ridotte del 20%;

3.1.5: *probabilità di avere famiglia, costituita rispettivamente da:* solo coniuge; coniuge e 1 figlio; coniuge e 2 figli o più ; 1 figlio solo; 2 figli soli;

3 figli o più , soli, nonché età media del coniuge ed età media dei figli: quelle dedotte dallo scrivente per ogni età in anni interi mediante elaborazione e perequazione delle statistiche del personale dei Fondi di previdenza di cui sopra;

3.1.6: *probabilità annue di morte del coniuge:* le probabilità di morte delle tavole ISTAT 2006 ridotte del 20%;

3.1.7: *probabilità annue di eliminazione dei figli:* nulle per le età fino a 25 anni, eguali a 1 per l'età di 26 anni (l'età di 26 anni è stata assunta prudenzialmente in quanto è l'età massima del periodo di avente diritto a causa degli studi).

3.2. Basi economico-finanziarie

Lo scrivente ha considerato il seguente scenario di tipo dinamico:

- tasso annuo di interesse relativo alle valutazioni tecniche: 4,40%;
- coefficiente annuo di aumento delle retribuzioni per aumenti di scala mobile e/o tabellari dalla data del bilancio tecnico in poi: 2,50%;
- coefficiente annuo medio di aumento del massimale di retribuzione pensionabile INPS: 2,50%;
- adeguamento delle pensioni Fondo ed INPS secondo quanto previsto dalla Legge Finanziaria 2008.

3.3. Basi economico-aziendali

- Linee medie delle retribuzioni, in funzione della anzianità (retribuzione media annua di un dipendente dopo h anni di anzianità , $h = 0,1,...,35$), per i tre gruppi M, SA, F,: quelle dedotte da Banche e Casse di Risparmio nel periodo 1981/1993 per i quali lo scrivente ha provveduto ai bilanci tecnici (circa 1.000.000 iscritti-anno).

4. PROCEDIMENTI ADOTTATI PER LE VALUTAZIONI

Considerando i vari anni aventi inizio dalla data anniversaria di quella del bilancio tecnico, tutte le valutazioni sono stata effettuate supponendo che ciascun iscritto o familiare sia nato alla data anniversaria di quella del bilancio tecnico più vicina alla data di nascita e sia stata assunto alla data anniversaria di quella del bilancio tecnico più vicina alla data di assunzione e

che ogni eliminazione dallo stato di servizio per morte, per invalidità, o per altra causa, e dallo stato di pensionato per morte o per altra causa di ciascun componente i nuclei familiari, avvenga a metà dell'anno in cui avviene, salvo le cessazioni dal servizio per limiti di età o anzianità, che avverranno in conseguenza della data di nascita e della data di assunzione determinate come sopra indicato.

Nelle valutazioni, per quanto riguarda il collettivo degli attivi, si è tenuto conto di una riduzione della base pensionabile Fondo dovuta a modifiche normative già concordate o in via di definizione.

Le formule adottate sono quelle classiche della matematica e tecnica dei Fondi pensioni.

5. RISERVA MATEMATICA DEI PENSIONATI

La riserva matematica al 31.12.2009 dei pensionati esistenti alla stessa data rappresenta quell'importo che deve risultare esistente presso il Fondo al 31.12.2009 tale che, insieme al reddito prodotto dall'investimento del predetto importo, permetta in media, nel senso attuariale, il pagamento delle pensioni assegnate ai detti pensionati ed ai loro superstiti.

Lo scrivente riporta i risultati complessivi.

Riserva matematica dei pensionati al 31.12.2009

RISERVA MATEMATICA DEI PENSIONATI AL 31 DICEMBRE 2009

Importi in migliaia di Euro

<i>TIPO DI PENSIONE</i>	<i>NUMERO</i>	<i>INTEGRAZIONE TOTALE</i>
Pensioni dirette	2.271	280.857
Pensioni di reversibilità	1.074	96.023
Totale	3.345	376.880

Pertanto la riserva matematica dei Pensionati ammonta ad un totale di 376.880 migliaia di Euro.

6. RISERVA MATEMATICA DEL PERSONALE IN SERVIZIO

La riserva matematica al 31.12.2009 del personale in servizio alla stessa data rappresenta quell'importo che deve risultare esistente presso il Fondo al 31.12.2009 tale che, insieme ai contributi che verranno versati dalla Banca sulle retribuzioni dei predetti dipendenti (in tal caso non è stata prevista contribuzione a carico dell'Istituto) dall'1.1.2010 in poi fino al collocamento a riposo ed insieme agli interessi prodotti dall'investimento del predetto importo e dei successivi contributi disponibili, permetta in media, nel senso attuariale, il pagamento delle pensioni integrative che il Regolamento prevede a favore dei dipendenti stessi e dei loro superstiti.

Pertanto essa è pari alla differenza tra il valore attuale medio al 31.12.2009 delle prestazioni e il valore attuale medio alla stessa data dei contributi predetti. Poichè come detto non è stata prevista contribuzione ordinaria la riserva matematica degli attivi risulta essere uguale al valore attuale medio degli oneri che al 31 dicembre 2009 è pari a migliaia di Euro 66.587.

Nella tabella che segue sono riportati, rispettivamente per il gruppo dei dipendenti maschi, dei dipendenti femmine, dei dipendenti subalterni ed ausiliari e per il totale dei dipendenti, i valori delle valutazioni attuariali.

RISERVA MATEMATICA DEL PERSONALE IN SERVIZIO ISCRITTO AL FONDO AL 31 DICEMBRE 2009
(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

	<i>NUMERO</i>	<i>INTEGRAZIONE TOTALE</i>	<i>V. A. M. RETRIBUZIONI</i>	<i>V. A. M. CONTRIBUTI</i>	<i>RISERVA MATEMATICA</i>
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) =(3)-(5)
Dirigenti, Funzionari Quadri e Impiegati Maschi	144	40.738	68.172	0	40.738
Dirigenti Funzionari Quadri e Impiegati Femmine	86	25.849	41.181	0	25.849
Totale Dipendenti	230	66.587	109.353	0	66.587

Si riportano di seguito i dati più utili della precedente tavola.

Valore attuale medio delle prestazioni integrative previste dal Regolamento a favore del personale in servizio al 31.12.2009 e dei loro familiari:	66.587
Valore attuale medio delle retribuzioni che spetteranno ai predetti dipendenti:	109.353
Valore attuale medio dei contributi:	0
Riserva matematica totale del personale in servizio:	66.587

7. BILANCIO TECNICO AL 31.12.2009 DEL FONDO

Il bilancio tecnico del Fondo al 31.12.2009 è costituito da un prospetto, nel quale da una parte (attivo) figura una valutazione delle attività a copertura delle riserve matematiche del Fondo, valutazione in cui si tenga conto del reddito degli investimenti, e dall'altra parte (passivo) figura l'importo della riserva matematica complessiva degli impegni a carico del Fondo.

Per quanto riguarda la riserva matematica complessiva, è giustificato e razionale considerare tutti gli impegni che il Fondo ha, in virtù del Regolamento, verso tutti i suoi dipendenti, passati e presenti, e quindi adottare come riserva matematica complessiva la somma delle riserve matematiche dei pensionati e degli attivi presenti al 31.12.2009.

Risulta pertanto il seguente bilancio tecnico illustrato nella tavola seguente che permette di dichiarare che il bilancio tecnico, relativo al gruppo chiuso dei pensionati e del personale in servizio al 31.12.2009 presenta un attivo pari circa a 12.762 migliaia di Euro.



Bilancio al 31 dicembre 2009

**CASSA DI PREVIDENZA AZIENDALE PER IL PERSONALE
DEL MONTE DEI PASCHI DI SIENA**

<i>Tasso tecnico di attualizzazione</i>	4,40%
<i>Tasso aumento retribuzioni per rinnovi contrattuali</i>	2,50%
<i>Tasso aumento pensioni</i>	2,50%
<i>Tasso di inflazione</i>	2,60%

(importi in migliaia di Euro)

	PATRIMONIO	V.A.M. PRESTAZIONI	V.A.M. RETRIBUZIONI	V.A.M CONTRIBUTI	RISERVA MATEMATICA	AVANZO O DEFICIT
Pensionati	456.229	376.880	0	0	376.880	79.349
Attivi	0	66.587	109.353	0	66.587	-66.587
Pensionati+Attivi	456.229	443.467	109.353	0	443.467	12.762

ALLEGATO

Nella tavola successiva viene evidenziata la movimentazione del Fondo nel corso dell'anno 2009 (importi in migliaia di euro).

Accounting for Employee Benefits 2009	
1a) Periodic cost for 01.01.2009 – 31.12.2009	

- Total service cost 01.01.2009 – 31.12.2009	2.567
- Interest cost 2009	19.507
- (Gains)/Losses 2009	13.361
- Net periodic cost for year 2009	35.435
2a) Change in Defined Benefit Obligation	

- DBO as per 01.01.2009	443.335
- Total service cost 01.01.2009 – 31.12.2009	2.567
- Interest cost 2009	19.507
- Benefit distribution paid directly from company 2009	35.303
- Actuarial loss/(Gain) in 01.01.2009 – 31.12.2009	13.361
- DBO as per 31.12.2009	443.467
N° of active employees on 01.01.2009	253
N° of active employees on 01.01.2010	230
N° of pensions on 01.01.2009	3.393
N° of pensions on 01.01.2010	3.345

Dove:

- § il total service cost è l'incremento del valore attuale (DBO) risultante dal servizio prestato dal 01.01.2009 al 31.12.2009;
- § l'interest cost è l'incremento, attuariale, del valore attuale dell'obbligazione nei confronti degli iscritti al Fondo, dovuto all'avvicinarsi della scadenza;
- § i (gains)/losses derivano dal cambiamento di ipotesi attuariali o dallo scostamento delle ipotesi rispetto alla realtà tra la valutazione al 01.01.2009 e quella al 31.12.2009;
- § il net periodic cost è la somma delle voci precedenti;
- § il DBO è il valore dell'obbligazione del fondo nei confronti degli iscritti;
- § il benefit distribution paid directly from the company è la somma delle pensioni pagate nel corso del 2009.