

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 2012

58° ESERCIZIO

INDICE

1 - Organi dell'Ente	pag.	5
2 - Relazione sulla gestione	“	9
3 - Bilancio di esercizio	“	23
3.1 - Stato Patrimoniale	“	25
3.2 - Conto Economico	“	27
3.3 - Nota Integrativa	“	29
3.3.1. –Sezione Fondo Integrativo	“	45
3.3.2 – Sezione Fondo Complementare	“	55
3.3.2.1 – Linea Prudente	“	63
3.3.2.2 – Linea Attiva	“	68
3.3.2.3 – Linea Bilanciata	“	73
3.3.2.4 – Linea Dinamica	“	78
3.3.2.5 – Linea Garantita	“	83
4. - Relazione del Collegio dei Sindaci	“	87
5. - Relazione della Società di Revisione KPMG SpA	“	93
6. - Relazione e Bilancio Tecnico	“	97
7. - Relazione dell'Agenzia di rating extra-finanziario Vigeo	“	109

1. - ORGANI DELL'ENTE

A) CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE Marco Turchi - *Presidente*
Walter Bottoni - *Vice Presidente*
Emanuela Anichini - *Consigliere*
Angelo Dringoli - *Consigliere*
Loris Lolli - *Consigliere*
Marco Massacesi - *Consigliere*
Fabrizio Padrini - *Consigliere*
Gianni Pesucci - *Consigliere*
Giancarlo Pompei - *Consigliere*
Franco Semboloni - *Consigliere*
Francesco Turreni - *Consigliere*
Michele Zazzi - *Consigliere*

B) COLLEGIO DEI SINDACI Oscar Vesevo - *Presidente*
Alberto Cavalieri - *Sindaco effettivo*
Piero Joseffi - *Sindaco effettivo*
Enza Amato - *Sindaco Supplente*
Cesare Ciampolini - *Sindaco Supplente*
Monica Porcari - *Sindaco Supplente*

C) DIREZIONE Enzo Giustarini - *Direttore*

2. - RELAZIONE SULLA GESTIONE

SOMMARIO: 1.- Le modifiche al quadro normativo di riferimento. 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 eventi successivi alla chiusura dell'esercizio. 10.- Le prospettive future. 11.- Conflitto di interessi.

1.- Le modifiche al quadro normativo di riferimento

Il contesto normativo entro il quale la Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi (nel seguito la "Cassa") si è trovata ad operare nel corso del 2012 è stato interessato da rilevanti cambiamenti sia per quanto riguarda la normativa di legge e regolamentare di settore, sia per quanto concerne la cornice contrattuale, nazionale ed aziendale, che interessa gli iscritti.

Infatti, l'entrata a regime della c.d. riforma "Fornero" (D.L. 201 del 6/12/2011, convertito in Legge 214 del 22/12/2011), con la previsione, *inter alia*, di nuovi requisiti di accesso al trattamento di base, l'estensione a tutti i lavoratori del sistema contributivo a partire dal 1° gennaio 2012 sebbene nella forma pro-rata, la correzione del meccanismo di revisione triennale dei coefficienti di trasformazione e di indicizzazione delle pensioni all'inflazione, è stata accompagnata, nel corso dell'anno, da altri rilevanti interventi di modifica del quadro normativo del settore bancario, tra cui, *in primis*, il rinnovo del CCNL per i quadri direttivi e per il personale delle aree professionali dipendenti dalle imprese del credito.

L'accordo di rinnovo, stipulato in ABI il 19/1/2012, in considerazione del grave ciclo economico in cui versano i conti degli istituti creditizi nazionali, ha, infatti, previsto che gli aumenti economici vengano corrisposti sotto forma di EDR, elemento distinto di retribuzione, e non siano computati ai fini dell'accantonamento previdenziale né a livello generale né a livello aziendale fino alla loro definitiva tabellizzazione che avverrà solo con decorrenza luglio 2014.

In aggiunta a ciò, in sede aziendale, cioè di contrattazione di secondo livello, l'accordo sindacale 19/12/2012, ha, tra le altre misure di contenimento del costo del lavoro adottate, previsto la riduzione della base imponibile ai fini del calcolo del TFR, su cui, com'è noto, viene determinata la misura del contributo aziendale e del contributo volontario dell'iscritto alla "Cassa". Per effetto di tale ultima previsione, negli anni 2013, 2014 e 2015, la base di calcolo includerà solo la voce stipendio abbattuta del 23% con esclusione della tredicesima mensilità, dell'ex ristrutturazione tabellare e di ogni altra voce individuale o collettiva.

Con l'accordo aziendale sopra citato, inoltre, sempre nell'ottica di gestire tensioni occupazionali ed eccedenze di personale, sono state attivate altre iniziative, quali l'utilizzo del "Fondo di solidarietà", previsto dal DM 158/2000 e successive modificazioni ed integrazioni, sia per l'accesso alle prestazioni rientranti nella parte ordinaria (sospensione dell'attività lavorativa) sia in quella straordinaria (risoluzione anticipata del rapporto di lavoro).

Nel mutato contesto normativo sopra illustrato, tenuto soprattutto conto delle ricadute che deriveranno dall'implementazione dei processi che interessano gli organici della Banca MPS, che già nel 2012 hanno determinato una contrazione del flusso contributivo a favore della "Cassa", potranno anche causare un sensibile aumento del numero delle richieste di liquidazione da parte degli iscritti che risolveranno il rapporto di lavoro con la Banca stessa nel corso del 2013.

Sempre nel corso dell'anno 2012, l'Autorità di Vigilanza - COVIP - ha continuato a fornire agli operatori del settore, mediante l'utilizzo degli strumenti di regolamentazione di sua specifica competenza (direttive, circolari ed orientamenti), una mole di indicazioni atte a perfezionare e consolidare il portato normativo introdotto dal Decreto 252/2005, come attuato dal DM 62/2007.

Particolare menzione, considerata la rilevanza degli impatti prodotti sulla struttura organizzativa

del “Cassa”, merita l’adozione, giusta deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 28 dicembre 2012, in ottemperanza alle disposizioni emanate da COVIP (*cf.* delibera COVIP del 16/3/2012), in attuazione dell’art.6 del Decreto 252/2005, e delle ulteriori disposizioni applicative emanate da COVIP stessa con circolare n. 5405 del 30/10/2012), del “Documento sulla politica di investimento”, il cui scopo principale è quello di definire la strategia finanziaria che si intende attuare per ottenere, dall’impiego delle risorse affidate, combinazioni rischio-rendimento efficienti nell’arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti.

Il “Documento”, nel definire la strategia finanziaria che la “Cassa” intende perseguire, individua gli obiettivi della politica di investimento, i corrispondenti criteri di attuazione, i compiti e le responsabilità dei soggetti interessati al processo di investimento, il sistema di controllo della gestione finanziaria. Prevede, inoltre, l’istituzione, all’interno della “Cassa”, della funzione finanza, che svolge un ruolo di supporto e controllo in materia di investimenti, ed al fine di assicurare una efficiente attività di controllo interno, particolarmente necessaria per quanto riguarda il sistema delle rilevazioni contabili e gestionali, è stata prevista l’istituzione di una apposita funzione di controllo autonoma rispetto alle strutture operative.

Nell’esercizio 2012, con l’adozione del modello di servizio di “banca depositaria”, il cui *iter* contrattuale è stato perfezionato in corso d’anno e la cui effettiva attivazione è avvenuta con l’inizio del 2013, può, pertanto, dirsi giunto a completamento il lungo processo di adeguamento del “Fondo”, forma preesistente, alle disposizioni del Decreto 252/2005, così come specificamente regolamentato dall’art. 20 del Decreto stesso, dalle previsioni del DM n. 62/2007 e dalle susseguenti Direttive applicative COVIP del 23/5/2007.

2.- Principali eventi gestionali

Il Bilancio relativo all’esercizio 1° gennaio – 31 dicembre 2012, che trova riscontro nello Stato 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 2012 hanno caratterizzato la gestione della Cassa nelle sue componenti amministrative, previdenziali e patrimoniali.

Dopo l’entrata a regime (01.01.2010) della nuova Asset Allocation relativa alla gestione del patrimonio mobiliare con le quattro Linee di investimento (Prudente – Attiva – Bilanciata – Dinamica) opportunamente ridefinite, è proseguita la gestione secondo le linee del nuovo mandato, confermando l’assoggettamento ai criteri di “eticità”, sotto il profilo della responsabilità sociale, dell’intero portafoglio amministrato, il cui livello di qualità continua ad essere misurato tramite una qualificata società di rating (VIGEO), attraverso un apposito score “ESG” (Environment, Social, Governance).

Durante l’esercizio 2012 sono stati portati avanti gli adempimenti relativi alle gare del tredicesimo e quattordicesimo lotto di immobili residenziali, per la vendita di abitazioni rese libere, in favore dei dipendenti e dei pensionati del Gruppo Monte. Sono state vendute n. 15 porzioni immobiliari, di cui n. 4 assegnate con asta e n. 11 sul libero mercato, alle quali si sono aggiunte n. 6 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 suddetti rogiti di vendita per un totale di n. 21 unità abitative, sono stati stipulati contratti relativi a n. 5 tra garage e posti auto, per un totale di n. 26 rogiti effettuati il cui importo complessivo ammonta a circa 5,7 milioni di euro, con una notevole contrazione rispetto all’esercizio precedente (l’importo complessivo delle vendite nel 2011 era stato pari a 17,6 milioni di euro), che contribuisce comunque in modo

positivo alla redditività della gestione diretta.

Sul lato della conservazione del patrimonio immobiliare, sono stati eseguiti lavori di manutenzione per una spesa globale di circa 1,7 milioni di euro.

Anche per l'esercizio 2012 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 2,5 milioni di euro. L'investimento in parola (7,8 milioni di euro al 31/12/2012) 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 2012 risultava composta da n. 3.370 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 4,2 milioni di euro le ultime due rate semestrali con le quali sono state corrisposte ai pensionati iscritti alla Sezione Fondo Integrativo le "quote di avanzi" relative al biennio 2009 – 2010, 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 252/05.

Nell'esercizio, oltre alle prestazioni e ai riscatti, sono state erogate anticipazioni per un importo complessivo pari a 25,2 milioni di euro, con un incremento del 9,1% rispetto all'anno precedente. Il 46,6% delle erogazioni ha riguardato l'acquisto o interventi di ristrutturazione e manutenzione della prima casa per l'iscritto o per i figli. Il 52,6% si è concentrato su richieste per "esigenze personali" (nel limite del 30% del maturato) secondo la normativa prevista dal decreto 252/05. Lo 0,8% 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

Nell'esercizio 2012 lo scenario economico è stato contrassegnato da forti criticità connesse ai debiti Sovrani dell'area Euro e da una crescita economica debole e precaria.

L'anno si è aperto con un marcato restringimento dei differenziali sui tassi di interesse, dopo le due operazioni LTRO (Long Term Refinancing Operation operazione di rifinanziamento a 3 anni) implementate dalla Banca Centrale Europea che hanno immesso nuova liquidità sia nei sistemi a scadenza a breve sia a tre anni per un totale di oltre mille miliardi. Tali operazioni hanno permesso di soddisfare il fabbisogno di finanziamento del sistema bancario europeo all'apice della sua criticità, isolando il costo del sistema bancario ed interrompendone il suo circolo vizioso; gran parte della liquidità in eccesso, immessa nel sistema, è stata tuttavia depositata giornalmente nella stessa BCE impedendone così il naturale sbocco verso l'economia reale.

In conseguenza di ciò, nel primo trimestre dell'anno i mercati hanno riportato un restringimento

degli spread (da circa -500 b.p a -332 b.p.) ed evidenziato un mercato azionario tonico (+7.74 indice Europeo).

Il secondo trimestre è stato caratterizzato da una forte incertezza sui mercati azionari europei al ribasso (maggio -6,0%) il cui andamento ha generato un costante differenziale tra la crescita europea e quella americana, a vantaggio di quest'ultima.

Tra i fatti di rilievo del secondo trimestre si evidenzia il default tecnico del debito pubblico greco e la sua conseguente ristrutturazione, avvenuta mediante uno scambio forzoso, che ha determinato una perdita dell'80% del rimborso. Dopo le elezioni di giugno al nuovo governo greco sono state richieste ulteriori manovre di correzione dei conti pubblici necessarie per procedere allo sblocco di tranche del piano di aiuti già deciso in precedenza.

Nel mese di luglio la BCE ha ridotto i tassi di riferimento di 0,25% nel corso della riunione mensile del Consiglio Direttivo; il tasso di finanziamento ordinario (MRO, 1 settimana) è passato allo 0,75% (dal 1,00%), il tasso di finanziamento straordinario (MLF, 1 giorno) all' 1,50% (dall' 1,75%), mentre il tasso di deposito (DF, 1 giorno), novità più rilevante, è passato a zero (da 0,25%).

Si rileva in proposito che, nonostante le argomentazioni alla base di tale decisione fossero la riduzione delle pressioni sui prezzi e il peggioramento delle prospettive di crescita proseguite per tutto il 2012, il governatore Draghi non mancò di esporre i propri dubbi circa l'efficacia della riduzione dei tassi di finanziamento al di sotto dell' 1,00% in un contesto di segmentazione del mercato come in quel momento dell'anno. Il significato principale della manovra sui tassi è stato visto nella riduzione a zero dei tassi di deposito, che è il tasso esente da rischio a cui le banche in surplus di liquidità possono impiegare i fondi per un giorno.

L'effetto prodotto è stato che gli impieghi privi di rischio, e disponibili per i soggetti non bancari (ad esempio i pronti contro termine con titoli di stato della Germania), sono scesi a tassi negativi propagando tassi quasi nulli o negativi anche sui titoli obbligazionari a breve e media scadenza della Germania e di altri paesi come Francia e Belgio.

Il raggiungimento della barriera dei tassi a zero rappresenta per la politica monetaria un prerequisito utile all'adozione di politiche quantitative di espansione della base monetaria basate sul riacquisto massiccio di titoli di stato come già attuato negli Stati Uniti ed in Gran Bretagna attraverso forme di Quantitative Easing.

In proposito si rileva come l'azione monetaria della BCE si pone a sussidio delle iniziative politiche prese dall'Eurogruppo contro la crisi del sistema bancario e le criticità del debito pubblico in Area Euro che hanno determinato declassamenti del merito creditizio da parte delle agenzie di rating e la richiesta di ricapitalizzazione del sistema bancario spagnolo per 100 miliardi di Euro.

A fine luglio il presidente Draghi ha annunciato le nuove misure del piano basato su due meccanismi salva Stati Efsf ed ESM (European Financial Stability facility o Fondo europeo di stabilità finanziaria divenuto ESM dalla metà di settembre); tale piano è subordinato alla preventiva sottoscrizione di un memorandum di intesa con gli stessi ESM/Efsf da parte di uno stato membro.

In tale contesto la BCE, pur tenendo sotto controllo e incentivando gli sforzi dei singoli governi nella strada del risanamento, ha riconosciuto la lentezza fisiologica degli interventi correttivi di tipo fiscale. La legittimazione politica fornita dal fondo EFSF e la disponibilità illimitata di risorse costituita dal bilancio BCE ha permesso di sostenere un momento di rialzo, grazie a due fattori fino allora inconciliabili e che per la prima volta hanno visto uno sblocco.

Tali elementi hanno avuto la loro ufficializzazione con l'annuncio nel mese di agosto del programma di acquisto di titoli di stato (OMTs: Outright Monetary, Transactions), in base all'art.18 dello Statuto BCE che prevede, tra gli strumenti di politica monetaria, transazioni sul

mercato secondario di acquisto e vendita a fermo (Outright) di titoli. L'obiettivo è stato quello di preservare l'unicità della politica monetaria rimuovendo i rischi estremi (tail risks) costituiti dai timori di reversibilità dell'Euro.

Si è trattato nella sua eccezionalità della tutela dell'interesse generale nei confronti della moneta comune e non dell'interesse dei singoli Paesi: per questo la BCE ha ritenuto legittima una forma di difesa straordinaria contro scenari estremi attraverso una protezione sul mercato obbligazionario data dalla eventuale rimozione dei soli eccessi di rendimento dovuti al rischio di reversibilità dell'Euro.

Di fatto, tali interventi, subordinati all'acquisto da parte della BCE di titoli di stato di Paesi che hanno ottenuto l'assistenza del Fondo di Stabilità Europeo (EFSF/ESM), e che manterranno l'accordo nel tempo, non sono mai avvenuti.

Il solo effetto dell'annuncio tuttavia, ha determinato uno sprint di fiducia che si è tramutato in un calo dei rendimenti con un ritorno di capitali soprattutto verso paesi periferici, e ha permesso in Italia a fine anno la riduzione dello spread a -318 b.p.

Negli Stati Uniti l'economia nel 2012 è stata caratterizzata da un lento e graduale recupero del comparto immobiliare e occupazionale, che tuttavia la FED reputa ancora insoddisfacente: infatti sebbene il tasso di disoccupazione sia sceso dal 10,8% all' 7,8% si è assistito ad una costante riduzione del tasso di partecipazione al mercato del lavoro.

In tale contesto, la FED ha implementato un programma di acquisto di titoli legati ai mutui per importi mensili di 40 miliardi di dollari estendendolo a 45 miliardi di treasury a fine anno e ha comunicato la permanenza dell'attuale politica monetaria iper espansiva fino a che il tasso di disoccupazione sarà al di sopra del 6.5% e quello di inflazione inferiore al 2.5%.

Già da inizio 2012 e sempre più negli ultimi mesi dell'anno l'attenzione degli operatori è stata rivolta all'esito delle elezioni di novembre e successivamente al delicato tema del fiscal cliff americano. Con riferimento al primo aspetto, l'esito finale non ha portato a sostanziali modifiche: Obama è stato rieletto e le maggioranze al congresso sono rimaste più o meno invariate. Il tema del fiscal cliff ha invece trovato soluzione parziale e di comodo ma comunque soddisfacente solo in chiusura d' anno, e ha permesso di mettere in temporanea sicurezza il bilancio statale attraverso un mix di aumento di tasse nella fascia dei contribuenti medio alta ed ulteriori incentivi.

A fine 2012 la curva dei tassi di rendimento dei titoli di stato della Germania è scesa a 2 anni - 0,021% (-0,16%); a 10 anni 1,31% (-0,51%); a 30 anni 2,16% (-0,20%); oltre a ciò il differenziale di rendimento tra titoli di stato di Italia e Germania, è sceso a 3,18% (da 5,28 a fine 2011).

L'inflazione armonizzata dell'Area Euro (HICP) su base annua è stata a fine 2012 +2,2%, scesa da +2,8% a fine 2011.

Contestualmente, il tasso atteso di inflazione Area Euro di medio periodo, stimato tramite i titoli di stato della Germania indicizzati all'inflazione (break even inflation), per la scadenza decennale, è invariata a 1,67% (era 1,66% a fine 2011) mentre l'inflazione a termine (forward dal 5° al 10° anno) a fine 2012, è scesa a 2,14% (da 2,61% a fine 2011).

Nel contempo, il mercato azionario è salito in Europa (+17.29%, Indice MSCI Europe, espresso in Euro) e nel resto del mondo (+12.86%, Indice MSCI World ex-Europe, espresso in Euro).

Il cambio dell' Euro contro dollaro USA a fine 2012 è salito di circa 2.0% fino a 1,3195, ed è sceso di circa 2.0% contro Sterlina.

Il prezzo dell'oro (in dollari USA) è salito di circa 6,8%; il prezzo del petrolio nel principale mercato USA è sceso di circa 7,0%.

Politica d'investimento socialmente responsabile

Al 31 dicembre 2012, l'ESG score del Fondo Pensione Complementare è stato di 51,6 (51,84 al 30 giugno 2011 e 45,0 al 31 dicembre 2011). Lo score ottenuto dal Fondo risulta superiore al principale valore di riferimento, individuato nella media ponderata per capitalizzazione dell'universo Vigeo (38,0 al 31 dicembre 2012).

Analisi delle performances

A partire dal 2011 il Servizio Wealth Risk Management fornisce in via continuativa il calcolo della performance (sia del benchmark che della gestione) con la metodologia time weighted, che viene presentata come la misura più adatta a riportare i risultati della gestione, attenendosi al puro andamento della stessa e prescindendo quindi dall'impatto degli apporti e dei prelievi.

Nel primo trimestre la gestione ha approfittato dell'ottimismo sui mercati effettuando alcune operazioni di sovrappeso sui settori finanziari ed aumentando sia la duration media del portafoglio dei titoli obbligazionari associati all'indice JPM Emu da 5,2% a 6% sia l'esposizione media verso i paesi periferici con l'Italia il cui peso è salito dal 41% al 50%, quello della Germania è sceso dal 13% al 9% e quello degli investimenti in enti sovranazionali (BEI, EFSF) è salito da 7% al 10%. E' proseguita pertanto, la sostituzione di titoli della Germania con titoli sovranazionali a più alto rendimento, garantendo in tal modo una migliore performance stabilizzata per tutto l'anno.

Nel secondo trimestre, il riaccendersi di turbolenze generate dai problemi della Grecia ha consigliato una riduzione generica del rischio con riduzione del peso dell'azionario al 97% ma con punte inferiori infra mensili. La liquidità gradualmente è stata portata al 5% per il ritorno della crisi euro e nel contesto sono stati aperti conti in valuta nel caso di situazioni drastiche sul fronte euro anche con alcuni investimenti in valuta dollaro e svizzera. Il peso dell'Italia negli investimenti obbligazionari è sceso notevolmente (dal 50% al 35% (38% nella linea a sezione integrativa), ed anche quello della Germania al 7% mentre è ulteriormente aumentato quello di enti sovranazionali arrivato al 17%. La duration è rimasta pressoché invariata.

Nel terzo trimestre, dopo le indicazioni del presidente della BCE Draghi, la componente azionaria è stata sovra pesata soprattutto con alcune operazioni tattiche e nell'infra mensile, la liquidità riportata gradualmente al suo livello naturale del 3% mentre le percentuali dei comparti obbligazionari rimasti tendenzialmente invariati. La duration è scesa intorno al 5,7. Inoltre, visti i rendimenti negativi sulla parte brevissima dei governativi core e per non incrementare ulteriormente il rischio Italia, si è investito in corporate bond Nord europei con scadenze a 3-4 mesi.

L'ultima parte dell'anno ha visto una riduzione generalizzata del rischio sotto pesando la componente azionaria e mentre le altre componenti sono rimaste inalterate.

4.- La composizione del patrimonio

Al 31.12.2012 l'attivo netto destinato alle prestazioni, impiegato in attività mobiliari ed immobiliari ammonta a 1.099,4 milioni di euro (di cui 420,0 milioni di euro di pertinenza della Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita e 679,3 milioni di euro di pertinenza della Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita), facendo registrare un incremento di 41,9 milioni di euro rispetto al valore dell'analoga posta di bilancio (1.057,5 milioni di euro) del precedente esercizio.

Per quanto concerne gli investimenti indiretti, la gestione del patrimonio mobiliare anche per il 2012 continua ad essere 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 100,1 milioni di euro, pari al 11,42% degli investimenti indiretti iniziali all'1.1.2012, che ammontavano a 877,1 milioni di euro. Detto risultato riflette il generale andamento dei mercati finanziari, che nel corso del 2012 ha realizzato ottime performances rispetto a quelle conseguite nel precedente esercizio.

Nel 2011 infatti il risultato della gestione finanziaria indiretta era stato negativo (-13,1 milioni di euro), pari al -1,44% degli investimenti iniziali in gestione all'1.1.2011, che ammontavano a 912,5 milioni di euro.

Nel 2012, il patrimonio medio investito nella gestione indiretta ha rappresentato l'84,53% del patrimonio medio del fondo ed il suo rendimento è stato mediamente del 11,65% (-1,44% nel precedente esercizio).

	Rendimento Lordo	Rendimento Benchmark	Peso investimenti indiretti (2)	Rendimento lordo medio ponderato (3)
Cassa di Previdenza (media)	11,65%	(1)	84,53%	9,85%
Sezione Fondo Integrativo	13,03%	12,47%	85,26%	11,11%
Sezione Fondo Complementare (media)	10,74%	(1)	84,08%	9,03%
Linea Prudente	5,73%	4,78%	81,37%	4,66%
Linea Attiva	11,37%	9,39%	84,98%	9,66%
Linea Bilanciata	12,56%	11,43%	86,14%	10,82%
Linea Dinamica	13,57%	13,50%	82,35%	11,17%
Linea Garantita	3,24%	(1)	98,32%	3,19%

(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 252/05.

5.2 – Gestione diretta e amministrativa

Per quanto riguarda gli investimenti diretti al netto delle passività, sono rappresentati prevalentemente dal patrimonio immobiliare e dalle quote di partecipazione in società e in fondi comuni immobiliari.

Il risultato complessivo, al lordo dell'imposta sostitutiva, è stato di 1,1 milioni di euro (10,2 milioni di euro nel 2011); in conseguenza di una decelerazione del piano di dismissioni dovute al peculiare andamento del mercato immobiliare.

Le locazioni degli immobili hanno prodotto, nel corso dell'esercizio 2012, un reddito lordo di 5,9 milioni di euro contro i 6,2 milioni di euro del precedente esercizio.

Le spese della gestione amministrativa sono pari a 1,9 milioni di euro (1,1 milioni di euro nel 2011), con un incremento di 0,8 milioni di euro, dovuto al pagamento dell'IMU (1,8 milioni di euro rispetto a 0,8 milioni di euro per l'ICI del 2011) e alla riduzione di 0,2 milioni di euro delle spese generali (0,2 milioni di euro nel 2012 rispetto a 0,4 milioni di euro nel 2011). Tra le spese generali è ricompreso anche l'accantonamento per 55 mila euro al Fondo Svalutazione Crediti per

ricostituirlo all'importo di 220 mila euro, pari a circa il 50% dei crediti per affitti insoluti.

La redditività del patrimonio immobiliare, esclusi i proventi netti derivanti dalle dismissioni, calcolata sul valore netto di bilancio all'1.1.2012, è stata pari all'0,78% (1,20% nel precedente esercizio).

Il patrimonio medio investito nella gestione diretta ha rappresentato, nel 2012, il 15,47% del patrimonio medio del fondo ed il suo rendimento, è stato mediamente del 0,64% (6,01% nel precedente esercizio).

	Rendimento Lordo (1)	Peso investimenti diretti (2)	Rendimento lordo medio ponderato (3)
Cassa di Previdenza	0,64%	15,47%	0,10%
Sezione Fondo Integrativo	0,70%	14,74%	0,10%
Sezione Fondo Complementare	0,61%	15,92%	0,10%
Linea Prudente	0,59%	18,63%	0,11%
Linea Attiva	0,58%	15,02%	0,09%
Linea Bilanciata	0,61%	13,86%	0,08%
Linea Dinamica	0,77%	17,65%	0,14%
Linea Garantita	-0,01%	1,68%	0,00%

(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'1.1.2012 risultanti a seguito degli switch.

5.3 – Redditività del patrimonio

La redditività patrimoniale lorda complessiva delle gestioni diretta, indiretta e amministrativa, è stata di 101,2 milioni di euro, al lordo dell'imposta sostitutiva, pari al 9,95% del patrimonio medio investito nell'anno (-0,28% nel precedente esercizio, pari a -2,9 milioni di euro), così suddiviso:

	Gestione Indiretta	Gestione diretta e amministrativa	Redditività lorda Complessiva
Cassa di Previdenza	9,85%	0,10%	9,95%
Sezione Fondo Integrativo	11,11%	0,10%	11,21%
Sezione Fondo Complementare	9,03%	0,10%	9,13%
Linea Prudente	4,66%	0,11%	4,77%
Linea Attiva	9,66%	0,09%	9,75%
Linea Bilanciata	10,82%	0,08%	10,90%
Linea Dinamica	11,17%	0,14%	11,31%
Linea Garantita	3,19%	0,00%	3,19%

La redditività patrimoniale complessiva della giacenza media dei fondi patrimoniali, al netto dell'imposta sostitutiva, nel corso dell'esercizio è stata di 94,4 milioni di euro, pari al 9,30% (-0,19% nel precedente esercizio, pari a -2,0 milioni di euro), ed è così ripartita:

	Redditività Lorda	Imposta sostitutiva	Redditività Netta
Cassa di Previdenza	9,95%	-0,65%	9,30%
Sezione Fondo Integrativo	11,21%	0,00%	11,21%
Sezione Fondo Complementare	9,13%	-1,06%	8,07%
Linea Prudente	4,77%	-0,66%	4,11%
Linea Attiva	9,75%	-1,28%	8,47%
Linea Bilanciata	10,90%	-1,38%	9,52%
Linea Dinamica	11,31%	-1,41%	9,90%
Linea Garantita	3,19%	-0,34%	2,85%

Dalla tabella seguente risulta il confronto con la redditività netta del precedente anno:

Linea d'investimento	Redditività Netta 2012	Redditività Netta 2011
Cassa di Previdenza	9,30%	-0,19%
Sezione Fondo Integrativo	11,21%	1,08%
Sezione Fondo Complementare	9,07%	-1,01%
Linea Prudente	4,11%	0,65%
Linea Attiva	8,47%	-0,59%
Linea Bilanciata	9,52%	-2,34%
Linea Dinamica	9,90%	-4,60%
Linea Garantita	2,85%	2,51%

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 31.12.2012	Valore quota al 31.12.2011	Risultato netto %
Linea Prudente	21,845	20,982	4,11%
Linea Attiva	20,997	19,357	8,47%
Linea Bilanciata	11,248	10,270	9,52%
Linea Dinamica	20,298	18,470	9,90%
Linea Garantita	11,664	11,341	2,85%

L'attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2012 ammonta a 1.099,4 milioni di euro, con un incremento dei fondi della Cassa di Previdenza pari a 41,9 milioni di euro, di cui un incremento di 10,3 milioni di euro della Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita e un incremento di 31,6 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 27,9 milioni di euro ed uscite totali per prestazioni e anticipazioni per 80,4 milioni di euro, con un disavanzo di 52,5 milioni di euro.

Come nei precedenti esercizi, i contributi previdenziali 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, dalla Sezione Complementare a contribuzione definita, anticipazioni di cui all'art.11 comma 7 del decreto 252 per 25,2 milioni di euro per i seguenti scopi:

Causali	n.	%	Lordi erogati Euro/1000	%
Acquisto prima casa abitazione iscritto/figli	97	17,17%	10.117	40,10%
Manuten./ristrut. prima casa iscritto/figli	40	7,08%	1.647	6,53%
Spese sanitarie	18	3,19%	196	0,78%
Esigenze personali	410	72,56%	13.267	52,59%
Totali	565	100,00%	25.227	100,00%

Le anticipazioni erogate nell'esercizio rappresentano il 2,39% 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 412,4 milioni di euro.

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

Nel corso del primo semestre è stata portata a termine la procedura di scelta della “banca depositaria”, iniziata con la delibera consiliare che ha previsto la pubblicazione del bando di gara nel dicembre 2011, conclusa con l'analisi valutativa delle varie offerte da parte della Direzione e del Consiglio di Amministrazione che hanno individuato in State Street Bank l'istituto chiamato a svolgere tale servizio.

Nel secondo semestre dell'anno è stato formato un gruppo di lavoro che ha visto impegnate la “struttura della “Cassa” e le varie componenti interessate di Banca MPS, del Consorzio Operativo di Gruppo e di State Street Bank per la definizione di ogni aspetto del servizio e la contrattualizzazione del rapporto; sono state realizzate tutte le attività necessarie per il trasferimento della liquidità e dei patrimoni e per consentire al gestore di operare nella nuova configurazione. Dal 1° gennaio 2013 State Street Bank svolge il servizio di “banca depositaria”.

Il 12 giugno 2012 sono stati nominati il nuovo Presidente Rag. Marco Turchi e il nuovo Consigliere Prof. Angelo Dringoli, in sostituzione rispettivamente del ex-Presidente Rag. Ernesto Rabizzi e del ex-Consigliere Fabio Borghi, decaduti dall'incarico per effetto della scadenza del mandato nel Consiglio di Amministrazione della Banca MPS SpA.

Il 26 novembre 2012 è stato nominato il nuovo Consigliere Dir. Giancarlo Pompei, in sostituzione del Dir. Fabrizio Rossi che ha cessato l'attività lavorativa nel settembre 2012.

Sempre il 26 novembre 2012 è stato nominato Direttore Responsabile della Cassa il Dir. Enzo Giustarini, in sostituzione del Dir. Moreno Guarguaglini che ha cessato l'attività lavorativa nell'ottobre 2012.

Il 28 dicembre 2012, in ottemperanza alle nuove disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento, emanate da COVIP con delibera del 16 marzo 2012, in attuazione dell'art.6 del d.lgs 252/05 e delle disposizioni applicative emanate da COVIP stessa con la circolare n.5405 del 30 ottobre 2012, con delibera del Consiglio di amministrazione la Cassa ha adottato il “Documento sulla politica di investimento” il cui scopo è di definire la strategia finanziaria che si intende attuare per ottenere, dall'impiego delle risorse affidate, combinazioni rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti, nonché descrivere la metodologia utilizzata per misurare i risultati raggiunti e le procedure di controllo della gestione finanziaria.

9.- I principali eventi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Dal gennaio 2013, al fine di adeguarsi al modello di servizio individuato dalla COVIP nella richiamata deliberazione del 16 marzo 2012, la Cassa si è dotata della funzione finanza e della funzione di controllo interno.

Nel mese di marzo 2013 è stata aperta una finestra operativa straordinaria per consentire agli iscritti, con decorrenza 1 aprile 2013, la possibilità di variare la percentuale di contribuzione volontaria alla previdenza complementare.

Tale possibilità è stata concessa a seguito delle modifiche intervenute successivamente alla consueta finestra prevista nel novembre 2012, riguardanti i criteri di determinazione dell'imponibile TFR utilizzato per il calcolo della quota del contributo aziendale e volontario da destinare alla previdenza complementare e tenuto conto che il tetto massimo di deducibilità fiscale – pari a € 5.164,57 annuo – è superiore alla quota oggi complessivamente versata da parte di molti iscritti.

Nel primo semestre 2013, per effetto dell'accordo tra la Banca MPS SpA e le OOSS del 19 dicembre 2012, nonché della delibera del Consiglio di Amministrazione della Banca MPS SpA del 28 febbraio 2013, è previsto che lascino l'attività lavorativa circa 720 dipendenti iscritti alla Cassa, sia per la maturazione dei requisiti pensionistici che per adesione al Fondo di Solidarietà. Tali soggetti, raggiunti da apposita comunicazione, potranno mantenere la loro posizione maturata presso la Cassa, o chiederne la liquidazione. Tale seconda ipotesi avrà impatto finanziario sul patrimonio e operativo per l'evasione delle richieste.

10.- Le prospettive future

L'attività della Cassa per il prossimo esercizio sarà ancora incentrata sulla gestione ordinaria nonché sul fronte degli adeguamenti alle norme dettate dalla COVIP e dalla normativa di riferimento, con particolare riguardo a quanto previsto dalla circolare n.250 del 11 gennaio 2013 che ha trasmesso il manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza dei fondi pensione che entrerà in vigore il 1° gennaio 2014.

In ossequio alle 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 alla variazione del valore dei titoli in portafoglio in conseguenza dell'andamento dei mercati finanziari; al riguardo si evidenzia un puntuale monitoraggio da parte della funzione finanza recentemente istituita sull'attuazione di quanto previsto dal "Documento sulla politica di investimento"

11. - Conflitto di interessi.

Come richiesto dalla normativa in materia di disciplina dei conflitti di interesse e dei limiti di concentrazione degli investimenti, per assolvere agli obblighi di informazione e di trasparenza, nella Nota Integrativa è data informativa in merito alle transazioni effettuate nel corso dell'esercizio su titoli emessi dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. tenuta alla contribuzione. Tali operazioni vengono effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti.

Il Direttore
(Enzo Giustarini)

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Marco Turchi)

3. - BILANCIO DI ESERCIZIO

3.1 – STATO PATRIMONIALE

3.1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Investimenti Diretti	188.335.248	189.141.949	-806.701
	a) Azioni e quote di società immobiliari	16.000.000	16.500.000	-500.000
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	7.826.428	5.343.815	2.482.613
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
	d) Investimenti mobiliari	0	0	0
	e) Investimenti immobiliari	202.789.747	211.179.296	-8.389.549
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-50.089.747	-52.179.296	2.089.549
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	10.476.990	6.740.429	3.736.561
	h) Altre attività della gestione diretta	1.331.830	1.557.705	-225.875
20	Investimenti in gestione	925.305.415	877.068.979	48.236.436
	a) Depositi bancari	28.359.982	30.468.336	-2.108.354
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	630.355.633	571.955.388	58.400.245
	d) Titoli di debito quotati	35.785.716	46.993.530	-11.207.814
	e) Titoli di capitale quotati	8.790.654	6.902.655	1.887.999
	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.	213.094.424	213.245.005	-150.581
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	7.754.793	6.459.989	1.294.804
	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	4.645	33.040	-28.395
	p) Polizza assicurativa garantita	1.159.568	1.011.036	148.532
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	47.256	50.503	-3.247
	a) Cassa e depositi postali	47.256	50.503	-3.247
	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	999.958	-999.958
	a) Crediti di imposta	0	999.958	-999.958
	TOTALE ATTIVITA'	1.113.687.919	1.067.261.389	46.426.530

PASSIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	4.368.077	4.315.182	52.895
	a) Debiti della gestione previdenziale	4.368.077	4.315.182	52.895
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	4.084.610	5.400.037	-1.315.427
	a) Fondo TFR	217	15.592	-15.375
	b) Altre passività della gestione amministrativa	2.039.892	3.229.835	-1.189.943
	c) Altre passività della gestione immobiliare	2.044.501	2.154.610	-110.109
50	Debiti di imposta	5.870.156	88.074	5.782.082
	a) Debiti di imposta	5.870.156	88.074	5.782.082
	TOTALE PASSIVITA'	14.322.843	9.803.293	4.519.550
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.099.365.076	1.057.458.096	41.906.980
	di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	41.906.979	-54.010.504	95.917.483

	CONTI D'ORDINE	2.722.692	5.262.023	-2.539.331
	Crediti per fidejussioni	1.053.092	1.062.023	-8.931
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	1.669.600	4.200.000	-2.530.400

3.2 – CONTO ECONOMICO

		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-52.508.161	-51.983.916	-524.245
	a) Contributi per le prestazioni	27.898.277	36.387.935	-8.489.658
	b) Anticipazioni	-25.226.749	-23.118.131	-2.108.618
	c) Trasferimenti e riscatti	-7.187.466	-3.755.335	-3.432.131
	d) Trasformazioni in rendita	-1.513.604	-1.033.759	-479.845
	e) Erogazioni in forma di capitale	-12.640.680	-25.377.474	12.736.794
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	-33.837.939	-35.085.076	1.247.137
	h) Altre erogazioni	0	-2.076	2.076
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	3.018.586	11.382.801	-8.364.215
	a) Dividendi ed interessi	137.395	243.284	-105.889
	b) Utili e perdite da realizzo	0	124	-124
	c) Plusvalenze/minusvalenze	-547.787	-716.597	168.810
	d) Rendite immobiliari	5.957.457	6.202.997	-245.540
	e) Oneri di gestione immobiliari	-1.918.030	-1.986.061	68.031
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	-610.449	7.639.054	-8.249.503
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	100.121.769	-13.131.005	113.252.774
	a) Dividendi ed interessi	19.288.106	13.977.719	5.310.387
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	80.833.663	-27.108.724	107.942.387
	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	-19.972	-23.077	3.105
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-1.787	-4.005	2.218
	d) Contributo di vigilanza	-18.185	-19.072	887
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	103.120.383	-1.771.281	104.891.664
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.923.202	-1.167.191	-756.011
	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	-2.078.035	-1.203.670	-874.365
	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	154.833	36.479	118.354
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	48.689.020	-54.922.388	103.611.408
80	Imposta sostitutiva	-6.782.040	911.884	-7.693.924
	a) Imposta sostitutiva	-6.782.040	911.884	-7.693.924
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	41.906.980	-54.010.504	95.917.484

IL DIRETTORE
(Enzo Giustarini)

IL COLLEGIO SINDACALE
(O. Vesevo - A. Cavalieri - P. Joseffi)

IL PRESIDENTE
(Marco Turchi)

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 Prudente
- Linea Attiva
- Linea Bilanciata
- Linea Dinamica
- Linea Garantita

La Asset Allocation relativa alla gestione del patrimonio mobiliare è stata ridefinita nel 2010 con l'attivazione delle suddette linee, invariate rispetto al precedente esercizio

Anche nel presente esercizio gli Amministratori hanno ritenuto valido applicare, di norma, le indicazioni e gli schemi di bilancio forniti dalla CO.V.I.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 252/05), 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 previdenziali relativi al mese di dicembre, si rileva che quest'anno sono stati incassati per la quasi totalità (eccezion fatta che per 880 euro) entro la chiusura dell'esercizio. Pertanto, la prassi contabile, applicata in deroga a quanto previsto dalla delibera CO.V.I.P. n. 122/98 per riflettere in bilancio il principio della competenza, ha impatto solo per un importo residuale, mentre nell'esercizio 2011 aveva visto l'imputazione alla voce 10a) delle attività tra i crediti previdenziali di circa 4,8 milioni di euro.

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 31.12.2012.

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, come previsto dagli accordi istitutivi;

- per i comparti della sezione fondo complementare, applicando i coefficienti di ripartizione dei patrimoni all'1.1.2012, 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 della Cassa sono quindi rappresentati dal pagamento dei premi relativi a casi di premorienza, per un importo complessivo di circa 1.800 euro e dal contributo di vigilanza a favore di COVIP, pari a circa 18.200 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 revisione legale ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del c.c., come modificati a seguito del D.Lgs. 39/2010, 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 31.12.2012, 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 31.12.2012, 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% e da quelli volontari a carico dei dipendenti nella misura della percentuale scelta, entrambe applicate all'imponibile TFR, nonché dal TFR, nella misura indicata dai dipendenti stessi.

Al momento dell'acquisizione del diritto alle prestazioni, disciplinate dal decreto 252/05, 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 31.12.2012 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 31.12.2012 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, 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 dalla società di consulenza Patrigest SpA, appositamente incaricata dal Consiglio di Amministrazione; tale valore è costantemente aggiornato tenendo conto dell'andamento del mercato e dell'attività di dismissione. Il patrimonio immobiliare inoltre, è rettificato sulla base di una specifica voce - "Fondo svalutazione investimenti immobiliari" - la cui consistenza è determinata per ricondurre il valore degli immobili al presumibile valore di realizzo, tenuto conto dei dati andamentali e prospettici del mercato immobiliare di riferimento e della tipologia degli immobili esistenti, nonché delle dismissioni realizzate nel tempo in termini qualitativi.

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 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'1.1.2012 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 riportato al punto h.6.

Il suddetto principio della competenza è stato applicato, con riferimento ai contributi, come indicato più sopra, in deroga alle disposizioni CO.VI.P., alle variazioni patrimoniali della gestione previdenziale, ovvero quelle derivanti 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 riclassificare alcuna posta 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, condiviso con il Servizio Affari Societari e Amministrazione Partecipazioni della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A, che sostanzialmente approssima il valore del patrimonio netto contabile della Società. Il suddetto valore di mercato ha subito un decremento di 0,5 milioni di euro per effetto della minor valutazione dei fabbricati rispetto all'imputazione al valore storico, (rivalutato al valore di mercato nell'esercizio 2005); gli effetti economici sono riportati all'interno della voce 20c) del conto economico.

La voce 10b) "Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi", pari a 7,8

milioni di euro al 31.12.2012, è rappresentata dalla valutazione al prezzo di mercato degli investimenti effettuati nel fondo immobiliare chiuso MH Real Estate Crescita. L'incremento di euro 2.482 mila è rappresentato dalla variazione positiva di euro 2.530 mila per nuovi versamenti effettuati nell'anno e dalla variazione negativa di euro 50 mila del valore di mercato dei titoli, imputata in contropartita alla voce 20c) del conto economico. La suddetta svalutazione si somma a quella iscritta nei precedenti esercizi pari a euro 456 mila. La sottoscrizione iniziale prevedeva un impegno per 10 milioni di euro; sono stati effettuati versamenti per complessivi 8,3 milioni di euro e l'impegno residuo assunto per la sottoscrizione dell'investimento di 1,7 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:

	31.12.2012	31.12.2011	Differenze
e) Investimenti immobiliari al valore di mercato	202.790	211.179	-8.389
f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-50.090	-52.179	2.089
Valore netto investimenti immobiliari	152.700	159.000	-6.300

Dettaglio patrimonio immobiliare al 31.12.2012

Comune	Località – Indirizzo	Superficie ragguagliata mq	Accessori unità
AREZZO	Via G. Verdi, 12-22	1.045	0
BOLOGNA	Via Altobelli, 27-29	290	8
BOLOGNA	Via Saffi, 73-73/3	203	32
CASSINA DE' PECCHI	Via Milano, 1	221	2
CASSINA DE' PECCHI	Via Trieste, 1	585	6
CASTELNUOVO B.A	Quercegrossa - Via Chianti Classico, 22-24	855	7
CESATE	Via P. Nenni, 15	504	6
COLLE VAL D'ELSA	Pieve in Piano - Via Oberdan	3.684	17
COLLE VAL D'ELSA	Via della Badia, 7-17	1.577	14
COLLE VAL D'ELSA	Via Voltorno, 5/7 / Via N. Bixio, 4	992	10
FIRENZE	Via Baccio da Montelupo, 38	683	0
FIRENZE	Via Baldovini/Ricorboli, 2abc-51-53-53A	611	12
FIRENZE	Via Cesalpino, 1-3-5	4.440	72
FIRENZE	Via G. Becciolini, 11-15	591	0
FIRENZE	Via G. Carissimi, 1-9	2.470	13
FIRENZE	Via S. Stefano in Pane, 1/B	1.391	8
GROSSETO	Via P.Mascagni, 10/16	793	5
LATINA	Via A.Diaz, 14/16	1.709	0
LIVORNO	Via della Bastia, 9/11	2.777	57
MONTERIGGIONI	Belverde - Via Val d'Aosta, 14	621	7
MONTERIGGIONI	Belverde - Via Val d'Aosta, 18	822	9
MONTERIGGIONI	Il Braccio - Via Uopini, 2	589	7
MONTERIGGIONI	S. Lucia/Basciano, 61/79	2.773	20
MONTERIGGIONI	S. Martino - Via Pozzo, 20	366	4
MONTERONI D'ARBIA	Via Salvemini, 33-81	440	4
PIOMBINO	Via Lerario, 86	199	2
PISA	Via C.Cammeo, 53/59	2.605	0
POGGIBONSI	Via M. Sabotino, 44-48	1.073	10
POGGIBONSI	Via Salceto, 7-11	1.142	13
POGGIBONSI	Via San Gallo, 59	1.239	12

Comune	Località – Indirizzo	Superficie ragguagliata mq	Accessori unità
PRATO	Via Strozzi, 95/d	3.173	15
QUARTO FLEGREO	Corso Italia, 318	1.808	16
ROMA	Largo Leonardo da Vinci, 114	4.456	0
ROMA	P.Caduti della Montagnola / P. Mirandola	4.414	58
ROMA	Piazza Santa Maria Consolatrice, 12/13	3.173	0
ROMA	Via Angiolo Cabrini, 9/11	3.385	123
ROMA	Via Beato Battista Spagnoli, 14	996	11
ROMA	Via Brembate, 38-40	839	17
ROMA	Via Canton, 37 - Deserto dei Gobi	2.340	30
ROMA	Via dei Della Bitta, 10	1.228	0
ROMA	Via del Tintoretto, 290-302	3.682	50
ROMA	Via Eugenio Checchi, 54-60	3.834	0
ROMA	Via Picco dei Tre Signori, 21	105	0
ROMA	Via Simone Martini, 125	10.726	63
SIENA	Via A. Barili, 5-13	237	4
SIENA	Via A. Sansedoni, 5	2.487	22
SIENA	Via A. Sansedoni, 11	2.001	20
SIENA	Via A. Sansedoni, 13	1.361	13
SIENA	Via B. Tolomei, 7/11	375	0
SIENA	Via Fiorentina, 16-30	1.948	32
SIENA	Via Franchi, 1	661	1
SIENA	Via Franchi, 3	646	2
SIENA	Via Martiri di Scalvaia, 11	2.011	10
SIENA	Via Pian d'Ovile, 12	551	10
SIENA	Via U. Benzi, 2-6	714	6
SOVICILLE	S. Rocco a Pilli - Poggio Perini, 21-25	1.177	12
Totale		95.618	872

A seguito della stipula di n.26 rogiti di vendita, la consistenza della superficie ragguagliata delle unità immobiliari, alla fine del corrente esercizio si è ridotta a mq 95.618 rispetto ai mq 97.413 al 31.12.2011; sempre per effetto delle vendite, il numero delle unità accessorie si è ridotto a n.872 rispetto a n.892 in essere al 31.12.2011.

La valutazione degli immobili risulta dalle stime effettuate secondo i criteri indicati alla lettera c.3 ed evidenzia, al 31.12.2012, un valore complessivo di mercato di 202,8 milioni di euro; per effetto della vendita nel corso dell'esercizio 2012 di immobili iscritti nel precedente bilancio per un valore complessivo di 3,9 milioni di euro, il patrimonio immobiliare registra nel complesso un decremento di 4,5 milioni di euro per effetto dell'adeguamento ai valori peritali.

In continuità con i criteri di valutazione adottati negli esercizi precedenti, gli Amministratori hanno definito il valore netto degli immobili al 31 dicembre 2012, anche sulla scorta di indicatori forniti da primari operatori del mercato immobiliare, in 152,7 milioni di euro (159,0 milioni di euro al 31 dicembre 2011). Tale importo risulta dai movimenti di seguito evidenziati:

	Valore lordo	Fondo	Valore netto
Valore degli immobili al 31.12.2011	211.179	-52.179	159.000
Valore degli immobili venduti nell'esercizio	-3.899	963	-2.936
Valore degli immobili residui	207.280	-51.216	156.064
Decremento per stima immobili 2012	-4.490		-4.490
Decremento del fondo 2012		1.126	1.126
Valori al 31.12.2012	202.790	-50.090	152.700

Le contropartite economiche del decremento per la stima 2012 e del "Fondo svalutazione"

imputate all'esercizio sono comprese nella voce 20g) del conto economico "Proventi netti immobiliari" per l'importo di -3.364 mila euro (al 31 dicembre 2011 94 mila euro), come pure in tale voce sono riportati i valori di plus/minusvalenze realizzate sulle vendite risultanti dai 26 rogiti, per un valore netto di 2.754 mila euro (al 31 dicembre 2011 7.733 mila euro a fronte delle 55 unità vendute).

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:

	31.12.2012	31.12.2011
Depositi bancari	10.419	1.932
Crediti verso Banca MPS SpA	58	4.808
Totale	10.477	6.740

I crediti verso la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA sono rappresentati da accrediti residuali relativi alla Sezione Integrativo di competenza del mese di dicembre 2012 che la Banca ha effettuato nel gennaio 2013; la riduzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta all'incasso avvenuto entro il mese di dicembre di contributi di competenza.

La liquidità depositata presso la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA risulta dalla ordinaria attività di gestione della Cassa; l'incremento rispetto all'esercizio precedente tiene conto delle esigenze di tesoreria del mese di gennaio 2013. Il saldo di 10,4 milioni di euro è costituito da un valore positivo di 18,8 della Sezione Complementare e di un valore negativo di 8,4 milioni di euro della sezione integrativo che è stato riconquagliato all'inizio del 2013.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Crediti per canoni di affitto non ancora incassati	454	358
Crediti per spese di manutenzione anticipate	808	811
Ratei e risconti attivi	0	0
Crediti verso San Giulio S.r.l.	200	500
Altri crediti di varia natura	90	69
Fondo rischi su crediti (1)	-220	-180
Totale	1.332	1.558

(1) Il Fondo è stato utilizzato nel 2012 per 15 mila euro per stralcio di crediti non recuperabili e reintegrato prudenzialmente per 55 mila euro, imputando il rigo 20e) "Oneri di gestione immobiliari" del Conto Economico.

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

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; nel 2012 si è registrato un rientro di 300 mila euro.

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 31.12.2012, 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 sono state effettuate nel corso dell'esercizio.

La tipologia di investimenti risulta dal dettaglio delle attività per investimenti in gestione dello Stato Patrimoniale. Rispetto al precedente esercizio appare un incremento della voce 20c (titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali), della voce 20e (titoli di capitale quote); della voce 20h (quote di O.I.C.R.) mentre si rileva il decremento della voce 20d (titoli di debito quotati).

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 e, pertanto, in conflitto di interesse ai sensi dell'art. 7 del D.M. 26/11/1996, n.703 e dall'art.6 comma 13 lettera c) del Decreto 252/05:

Titolo	Cassa	Sezione Integrativo	Linea Prudente	Linea Attiva	Linea Bilanciata	Linea Dinamica
20 d) Obbligazioni BMPS	32.165.517	14.736.707	4.240.207	11.745.071	922.142	521.390
20 e) Azioni BMPS	8.790.654	1.744.488	526.868	3.596.488	852.454	2.070.355
Totale	40.956.170	16.481.195	4.767.075	15.341.559	1.774.596	2.591.745
% su Attivo Netto	3,73%	3,92%	3,89%	3,68%	3,49%	2,95%

Per titoli si riepiloga il volume delle negoziazioni:

Obbligazioni BMPS	Cassa	Sezione Integrativo	Linea Prudente	Linea Attiva	Linea Bilanciata	Linea Dinamica
Acquisti	31.410.985	14.371.498	4.139.412	11.472.723	905.579	521.773
Vendite	35.800.000	15.400.000	4.450.000	13.200.000	1.300.000	1.450.000
Saldo Acquisti - Vendite	-4.389.015	-1.028.502	-310.588	-1.727.277	-394.421	-928.227
Volume negoziato	67.080.000	29.680.000	8.570.000	24.630.000	2.210.000	1.990.000

Azioni BMPS	Cassa	Sezione Integrativo	Linea Prudente	Linea Attiva	Linea Bilanciata	Linea Dinamica
Acquisti	8.543.639	1.726.130	532.731	3.613.994	726.121	1.944.663
Vendite	6.281.626	1.279.674	401.003	2.661.085	524.923	1.414.941
Saldo Acquisti - Vendite	2.262.013	446.456	131.728	952.909	201.198	529.722
Volume negoziato	49.315.000	10.006.004	3.106.579	20.861.606	4.223.933	11.116.878

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" espone un saldo a 0 in quanto per effetto dell'andamento della gestione tutte le linee presentano un debito d'imposta. Il credito nei confronti dell'Erario risultante per l'esercizio precedente è stato recuperato compensandolo con il debito dell'esercizio appena concluso.

PASSIVITA'

d.5 - Passività della gestione previdenziale

La voce 10a) "Debiti della gestione previdenziale" è costituita prevalentemente da 2,1 milioni di euro relativi al pagamento della seconda rata semestrale riferita alle "quote di avanzi" del biennio 2009 - 2010, 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 debito residuo di 0,5 milioni di euro per doppio ruolo/conguaglio di pensioni di competenza del mese di dicembre 2012. Tali importi, per complessivi 2,6 milioni di euro (2,4 milioni di euro nel precedente esercizio), sono stati anticipati dalla Banca nel mese di dicembre 2012 e rimborsati dalla Cassa nei primi giorni del mese di gennaio 2013 come avvenuto nell'esercizio precedente.

Nella stessa voce risultano 1,7 milioni di euro per prestazioni a favore di iscritti della Sezione Fondo Complementare (1,8 milioni di euro nel precedente esercizio) liquidate nel mese di dicembre ed addebitate nel mese di gennaio 2013 e 24 mila euro per l'importo relativo al premio della polizza della linea garantita dell'AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, versato nel 2013.

d.6 – Passività della gestione finanziaria

Al 31.12.2012 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 il portiere degli immobili, ad oggi unico dipendente della Cassa di Previdenza Aziendale, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Nel corso dell'anno il portiere non è stato riconfermato nel condominio di Siena, Via Sansedoni, 5 ed è stato riassunto dalla Cassa per il condominio di Monteriggioni, S.Lucia/Basciano; pertanto è stato liquidato il TFR precedentemente accantonato e l'importo risultante nel Fondo TFR è l'accantonamento del rateo relativo ai mesi del 2012 lavorati presso il nuovo condomino.

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 2013.

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 a tutte le linee della Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita; l'incremento rispetto all'anno 2011 è imputabile all'andamento positivo della gestione finanziaria, mentre nell'esercizio precedente era stato positivo solo l'andamento della linea Prudente e della linea Garantita. L'imposta a debito, una volta compensata l'imposta a credito dell'esercizio precedente, è stata versata nei termini nel febbraio 2013.

d.9 – Altre informazioni

Il contenzioso nei confronti della Cassa deriva dalla normale attività di locazione svolta dall'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 1.099,4 milioni di euro, di cui 420,0 milioni di euro di competenza della Sezione Fondo Integrativo e 679,4 milioni di euro della Sezione Fondo Complementare. L'attivo netto ha evidenziato un incremento nell'anno di 41,9 milioni di euro, risultante dalle componenti economiche e finanziarie commentate al successivo punto H, di cui un aumento pari a 10,3 milioni di euro di competenza della Sezione Fondo Integrativo e un aumento pari a 31,6 milioni di euro della Sezione Fondo Complementare.

L'attivo netto della Sezione Fondo Integrativo è indiviso e al 31.12.2012 risulta congruo, anche sulla base dei calcoli attuariali aggiornati a tale data da un attuario indipendente, alla copertura delle prestazioni dovute dalla Cassa. Con riferimento alla nota apposta dall'attuario al punto 4.2 della Relazione e Bilancio Tecnico, relativo al tasso di capitalizzazione, si è verificato che, anche con l'adozione del minor tasso consigliato dall'Ordine Nazionale degli attuari, la riserva risulta coperta dal patrimonio, con evidenza di minor avanzo.

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

Il patrimonio complessivo ha registrato nel corso degli ultimi due esercizi le seguenti variazioni:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2010		1.111.468
Contributi versati	36.388	
Prestazioni erogate	-88.372	
Saldo della gestione previdenziale	-51.984	
Risultato netto dell'esercizio	-2.026	
Incremento patrimoniale dell'esercizio	-54.010	-54.010
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2011		1.057.458
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2011		1.057.458
Contributi versati	27.898	
Prestazioni erogate	-80.406	
Saldo della gestione previdenziale	-52.508	
Risultato netto dell'esercizio	94.415	
Incremento patrimoniale dell'esercizio	41.907	41.907
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2012		1.099.365

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è stata di € 41.907 mila, rispetto alla variazione negativa di € 54.010 dell'esercizio 2011, con un incremento di € 95.917 mila. Il risultato netto dell'esercizio positivo per € 94.415 mila è imputabile principalmente al risultato della gestione finanziaria indiretta, le cui motivazioni sono già state riportate in precedenza.

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 1,0 milioni di euro (pressoché invariata rispetto al 2011) 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 2011).

Al 31.12.2012, come nel precedente esercizio, 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, prorogato con successive modifiche fino a giugno 2013, in stretta correlazione con il piano di investimenti già deliberato.

H) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

h.1 – Saldo della gestione previdenziale

Il saldo complessivo, pari a -52,508 milioni di euro, è così ripartito tra le due sezioni:

- Fondo Integrativo -33,674 milioni di euro;
- Fondo Complementare -18,834 milioni di euro.

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

Voce	31.12.2012	31.12.2011
Contributi aziendali	6.273	8.173
Contributi dei dipendenti	4.381	5.773
Contributi del TFR	17.244	22.442
Totale contributi di competenza	27.898	36.388

Il decremento dei contributi è dovuto all’applicazione con decorrenza 1.01.2012 del nuovo CCNL che ha ridotto l’imponibile TFR e, di conseguenza, sia il versamento al Cassa per tale componente, sia la base utilizzata per il calcolo della quota del contributo aziendale e volontario del dipendente.

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 2012 per le singole causali è riportato al punto 7 della relazione sulla gestione. Sono state erogate n.565 richieste per l’importo complessivo di 25,2 milioni di euro. Considerato il fatto che tra le erogazioni del 2011, n.914 per l’importo complessivo di 23,1 milioni di euro erano ricomprese anche le anticipazioni finalizzate alla sottoscrizione dell’aumento di capitale di Banca MPS del 4 luglio 2011 (n.600 richieste per l’importo totale di 6,2 milioni di euro), si rileva un cospicuo incremento delle richieste ordinarie sia nel numero, + 44,42 % sia nell’ammontare, +33,08% .

La voce 10c) “Trasferimenti e riscatti” è relativa a n.58 richieste di riscatto erogate agli iscritti per l’importo di 7,2 milioni di euro (n.25 per 3,8 milioni di euro per riscatti e trasferimenti del 2011). Si evidenzia un notevole aumento sia del numero (+33) sia nell’importo (+3,4 milioni di euro), dovuto principalmente al maggior numero di richieste di liquidazione pervenute dai dipendenti che avevano lasciato il servizio per adesione al “Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell’occupazione e della riqualificazione professionale del personale del credito”, a seguito della procedura conclusa nel corso del 2010; tali soggetti avevano mantenuto la posizione nella Cassa e hanno richiesto il riscatto della posizione nel 2012, prima della maturazione del diritto a pensione.

La voce 10d) “Trasformazioni in rendita” comprende gli importi trasferiti ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA per l’erogazione della prestazione in rendita; nel 2012 si sono avute n.16 nuove attivazioni di rendite per l’importo complessivo di 1,5 milioni di euro (n.19 attivazioni per 1,0 milioni nel 2011).

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. Nel 2012 sono state erogate 72 prestazioni per l’importo complessivo di 12,6 milioni di euro, rispetto alle 168 per l’importo complessivo di 25,4 milioni di euro del 2011; il notevole decremento rispetto all’esercizio precedente è imputabile agli effetti della riforma del sistema dei requisiti di accesso al pensionamento attuata dal Governo Monti alla fine del 2011, che di fatto ha ridotto sensibilmente il numero dei dipendenti che hanno lasciato il servizio per la maturazione del diritto a pensione.

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; il decremento rispetto all’esercizio precedente è imputabile alla riduzione del tasso di interesse applicato, in conseguenza dell’andamento dei tassi di mercato.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Valorizzazione MH Real Estate Crescita	-48	-217
Plus/(minus)valenza valutazione S. Giulio	-500	-500
Totale	-548	-717

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, tra cui la quota dell’esercizio del fondo svalutazione crediti.

La voce 20g) “Proventi netti immobiliari” presenta un decremento dovuto al minor volume di vendite effettuate e alle minusvalenze derivanti dall’aggiornamento delle stime al valore di mercato, come riportato nel seguente prospetto:

Voce	31.12.2012	31.12.2011
Utili/(perdite) realizzati su vendite nell’esercizio	2.754	7.733
Plus/(minus)valenze nette da valutazione di competenza dell’esercizio	-3.364	-94
Totale	-610	7.639

Gli Utili/perdite realizzati nell’esercizio, pari alla differenza tra i ricavi di vendita e il valore netto degli immobili venduti sono diminuiti, come esposto nel seguente prospetto:

	31.12.2012	31.12.2011
Ricavato dalle vendite immobiliari	5.690	17.639
Valore netto di bilancio degli immobili venduti	-2.936	-9.906
Totale Utili/perdite realizzati nell’esercizio	2.754	7.733

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	31.12.2012	31.12.2011
Cedole e dividendi percepiti nell’esercizio	17.993	16.441
Variazione dei ratei attivi verificatasi nell’esercizio	1.295	-2.463
Totale	19.288	13.978

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

Voce	31.12.2012	31.12.2011
Utili/(perdite) realizzati nell’esercizio	28.811	-3.867
Plus/(minus)valenze nette di competenza dell’esercizio	52.023	-23.242
Totale	80.834	-27.109

Il quadro comparativo evidenzia come il risultato economico della gestione finanziaria indiretta, marcatamente di segno positivo, sia costituito dalle notevoli plusvalenze dovute alla rivalutazione dei titoli in portafoglio nonché dagli utili realizzati in conseguenza del buon andamento dei mercati finanziari nel corso dell’esercizio, per le quali si rimanda al paragrafo 3 della relazione sulla gestione.

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 premorienza 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. Il decremento rispetto al precedente esercizio è dovuto al minor numero degli aventi diritto alla copertura assicurativa.

La voce 40d) "Contributo di vigilanza" rappresenta l'onere per il contributo a favore della CO.VIP.

h.5 – Saldo della gestione amministrativa

La voce 60c) "Spese generali ed amministrative" è costituita prevalentemente dalla nuova Imposta Municipale Unica, pari a 1,8 milioni di euro, che ha sostituito l'Imposta Comunale sugli Immobili, pari 0,8 milioni di euro nel 2011, nonché dalle commissioni pagate per l'attività di assistenza alla vendita degli immobili, pari a 0,2 milioni di euro, rispetto a 0,4 milioni di euro nel 2011.

La voce 60g) "Oneri e proventi diversi" è riferita alla ricostruzione delle posizioni previdenziali per effetto delle ricongiunzioni di periodi assicurativi pregressi, pari a 100 mila euro nel 2012, rispetto a 36 mila euro nel 2011, e al trasferimento delle riserve matematiche per 54 mila euro da parte della Banca MPS riferite 2 posizioni per la ricostruzione di anzianità ai fini del trattamento integrativo.

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 è applicata nella misura dell'11% sul risultato di gestione dei singoli comparti della Sezione Fondo Complementare ed è riportata tra i debiti d'imposta, al netto del credito risultante dall'esercizio precedente. L'importo a debito è stato versato all'erario nel febbraio 2013, nei tempi previsti.

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 2012 non gravano sulla Cassa essendo a totale 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'1.1.2012, 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.

3.3.1 - 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.	1.983
Pensionati indiretti e di reversibilità	n.	1.066
Totale pensionati	n.	3.049
Cessati con diritto a trattamento differito	n.	108
Totale differiti	n.	108
Personale in servizio al 31.12.2012 che ha optato per il Fondo Integrativo:	n.	202
Cessati con assegni di sostegno al reddito	n.	11
Totale attivi	n.	213
Totale iscritti	n.	3.370

I n. 3.049 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	57	18	0	117	192
da 85 a 89	130	32	1	179	342
da 80 a 84	207	33	5	195	440
da 75 a 79	407	53	15	195	670
da 70 a 74	584	116	7	165	872
da 65 a 69	163	44	5	72	284
da 60 a 64	86	21	5	56	168
meno di 60 anni	18	14	3	46	81
Totali	1.652	331	41	1.025	3.049
Età media	75,09	75	72,01	78,7	75,2

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il patrimonio netto destinato alle prestazioni della Sezione Fondo Integrativo, che al 31.12.2011 ammontava a 409,7 milioni di euro, ha registrato nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2011		409.710
Contributi versati	164	
Prestazioni in forma di rendita	-33.838	
Saldo della gestione previdenziale	-33.674	
Risultato netto dell'esercizio	43.971	
Variazione patrimoniale dell'esercizio	10.297	10.297
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2012		420.007

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 Govern.Euro	40,0%	JP Morgan Emu
Obbligazionario Govern.Euro 1-3 anni	15,0%	JP Morgan Emu 1-3 years
Obbligazionario Inflation Linked	30,0%	JP Morgan Euro Inflation Linked
Azionario Europa	7,5%	MSCI Europe T.R. in euro
Azionario Globale ex Europa	7,5%	MSCI World ex Europe T.R. in euro

Il rendimento effettivo del patrimonio mobiliare della Sezione è stato nel 2012 del 13,03% contro un rendimento del benchmark del 12,47%.

3.3.1 - Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10 Investimenti Diretti	72.609.737	71.890.590	719.147
a) Azioni e quote di società immobiliari	6.886.715	7.101.925	-215.210
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	7.826.428	5.343.815	2.482.613
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	0	0	0
d) Investimenti mobiliari	0	0	0
e) Investimenti immobiliari	87.284.696	90.895.723	-3.611.027
f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-21.559.612	-22.458.995	899.383
g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	-8.401.736	-9.662.345	1.260.609
h) Altre attività della gestione diretta	573.246	670.467	-97.221
20 Investimenti in gestione	350.870.471	341.129.727	9.740.744
a) Depositi bancari	10.608.311	11.816.044	-1.207.733
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	259.494.304	243.779.099	15.715.205
d) Titoli di debito quotati	14.381.659	16.567.322	-2.185.663
e) Titoli di capitale quotati	1.744.488	1.372.054	372.434
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.	61.406.080	64.551.321	-3.145.241
i) Opzioni acquistate	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	3.233.677	3.031.105	202.572
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	1.952	12.782	-10.830
p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30 Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	20.340	21.738	-1.398
a) Cassa e depositi postali	20.340	21.738	-1.398
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'	423.500.548	413.042.055	10.458.493

PASSIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	2.607.855	2.388.649	219.206
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.607.855	2.388.649	219.206
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	885.971	943.291	-57.320
	a) Fondo TFR	93	6.711	-6.618
	b) Altre passività della gestione amministrativa	5.884	9.193	-3.309
	c) Altre passività della gestione immobiliare	879.994	927.387	-47.393
50	Debiti di imposta	0	0	0
	a) Debiti di imposta	0	0	0
	TOTALE PASSIVITA'	3.493.826	3.331.940	161.886
100	Attivo netto destinato alle prestazioni di cui:	420.006.722	409.710.115	10.296.607
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	10.296.608	-30.471.917	40.768.525

	CONTI D'ORDINE	2.122.872	4.657.116	-2.534.244
	Crediti per fidejussioni	453.272	457.116	-3.844
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	1.669.600	4.200.000	-2.530.400

3.3.1 - Sezione Fondo Integrativo a prestazione definita

CONTO ECONOMICO

		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-33.674.553	-34.902.743	1.228.190
	a) Contributi per le prestazioni	163.386	182.333	-18.947
	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	-33.837.939	-35.085.076	1.247.137
	h) Altre erogazioni	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.269.289	4.780.623	-3.511.334
	a) Dividendi ed interessi	59.137	104.714	-45.577
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	-262.997	-431.807	168.810
	d) Rendite immobiliari	2.564.207	2.669.892	-105.685
	e) Oneri di gestione immobiliari	-828.309	-850.175	21.866
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	-262.749	3.287.999	-3.550.748
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	43.540.743	166.838	43.373.905
	a) Dividendi ed interessi	8.207.508	6.242.100	1.965.408
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	35.333.235	-6.075.262	41.408.497
	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	-91	-96	5
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	0	0	0
	d) Contributo di vigilanza	-91	-96	5
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	44.809.941	4.947.365	39.862.576
60	Saldo della gestione amministrativa	-838.779	-516.539	-322.240
	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	-894.427	-518.083	-376.344
	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	55.648	1.544	54.104
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	10.296.609	-30.471.917	40.768.526
80	Imposta sostitutiva	0	0	0
	a) Imposta sostitutiva	0	0	0
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	10.296.609	-30.471.917	40.768.526

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 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
Titoli di Stato			
BEI 05/15 3.125	15.063.000,000	108,200000	16.298.166
OAT-INFL 04/15 1.6	11.737.128,000	127,709176	14.989.389
BTP 01.02.05/15 3.75	13.962.000,000	103,373000	14.432.938
BTP-INFL SET 2014	10.536.000,000	124,338474	13.100.302
BTP-INFL 15.09.21	10.963.000,000	101,565067	11.134.578
BTP-INFL 15.03.06/17	9.532.000,000	116,477376	11.102.623
BTP 1.8.06/2017 4	9.525.000,000	104,080000	9.913.620
EFSF 2 12/17	8.829.000,000	105,490000	9.313.712
OAT 10/27 1.85	7.220.000,000	125,259956	9.043.769
BTP 5.5 SET 2022	8.225.000,000	108,350000	8.911.788
OAT 1,8 2040	5.719.000,000	146,478202	8.377.088
BTP 09/41 HCPILK	9.040.000,000	92,657779	8.376.263
BTP 4.5 MAR 2019	7.571.000,000	104,600000	7.919.266
BUNDESREP20 1,75 LK	5.991.000,000	128,878525	7.721.112
BTP-INFL 15.09.10/16	7.057.000,000	108,084112	7.627.496
OAT 10/26 3.5	6.229.000,000	112,305294	6.995.497
BEI 2.5 11/18	6.387.000,000	108,898199	6.955.328
BRD INFL-06/16 1.5	5.540.000,000	125,289028	6.941.012
OAT-INFL 09/22	5.729.000,000	118,378160	6.781.885
BTP 4.5 MAR 2026	6.016.000,000	98,950000	5.952.832
BTP 01.02.04/14 4.25	5.284.000,000	103,753000	5.482.309
BUNDES OB 12/17 0.75	5.085.000,000	102,300397	5.201.975
BTP 1.8.2003-2034 5	5.177.000,000	100,210000	5.187.872
CTZ 30.05.2014 ZC	5.294.000,000	97,578000	5.165.779
BEI 11/14 2.125	4.834.000,000	102,159000	4.938.366
BTP 01.06.09/14 3.5	4.589.000,000	102,340000	4.696.383
BRD 00/31 5.5	3.037.000,000	152,990000	4.646.306
BTP 3.00 NOV 2015	4.542.000,000	101,680000	4.618.306
BUNDES 11/22 2	4.175.000,000	106,440000	4.443.870
BTP 2.25 NOV 2013	4.271.000,000	100,770000	4.303.887
OAT 05/15 3.5	3.962.000,000	107,811000	4.271.472
EFSF 11/22 3.5	3.435.000,000	114,662483	3.938.656
BTP 01.09.09/40 5	3.639.000,000	100,270000	3.648.825
BRD 08/40 4.75	2.088.000,000	152,265000	3.179.293
BUNDES OB 09/14 2.5	2.115.379,530	104,410796	2.208.685
BUNDES OB 10/15 1.75	1.597.000,000	104,800000	1.673.656
	233.995.507,530		259.494.304
Titoli di debito quotati			
BMPS 11/18 5	5.990.000,000	105,810000	6.338.019
BMPS 11/16 4.875	5.990.000,000	104,930000	6.285.307
BMPS 05/17 TV	1.150.000,000	77,940000	896.310
BMPS 05/18 TV	1.150.000,000	74,958500	862.023
	14.280.000,000		14.381.659
Titoli di capitale quotati			
BMPS AOR FRAZ.	7.742.956,000	0,225300	1.744.488
	7.742.956,000		1.744.488
Quote di O.I.C.R.			
ISHARES NORTH ETF	310.306,000	21,051600	6.532.438
TEMPLETON CL I HI AC	308.979,001	16,940000	5.234.104
LYXOR ETF MSCI USA M	49.812,000	102,732500	5.117.311
CS ETF MSCI UK	47.842,000	86,200000	4.123.980
VONTOBEL M Y BOND	30.549,509	129,610000	3.959.522
ARCA AZ. AMERICA P	188.906,602	19,404000	3.665.544
CS ETF MSCI JAPAN	49.196,000	70,433000	3.465.022
ISHARES MSCI EUROPE	192.560,000	17,703600	3.409.005
MSCI EUR SOURCE ETF	17.465,000	136,430000	2.382.750

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
CS ETF MSCI P EX J	21.787,000	88,190000	1.921.396
AMUNDI ETF MS SWI	9.743,410	161,530815	1.573.861
ETF CG1 AMND	10.833,000	142,791500	1.546.860
AMUNDI ETF MSCI FR	10.919,620	137,800000	1.504.724
JAN INTECH RI USD I	98.998,555	14,840079	1.469.146
PRIMA FIX OB MLT A P	225.109,259	6,221000	1.400.404
VONT FND GLB VA EQ J	14.601,396	92,701228	1.353.566
AWF FRAM EUROPE A	7.430,797	175,700000	1.305.591
FRANKLIN GLB GRW F I	153.327,796	7,723208	1.184.182
AMUNDI MSCI NORD ETF	4.681,000	226,352600	1.059.557
PRIMA GEO EUROPA P	86.250,041	12,226000	1.054.493
INV PAN EUR STRUCT C	89.772,720	11,630000	1.044.057
RIC II THE PAN EU EQ	887,622	895,240000	794.635
ETF MAN GLG EU PL SR	6.357,000	110,050000	699.588
SISF EUROPEAN SPEC C	5.410,290	119,930000	648.856
ING-L SUS GRW-XC	3.327,802	174,140000	579.503
CS ETF MSCI CANADA	6.358,000	85,634900	544.467
PRIMA GEO EURPMI A P	22.788,037	23,645000	538.823
INDEX DJ ES50 FUN P	20.031,000	26,613000	533.085
FRANK TEMP IN FR EURGR-IA	23.924,306	22,200000	531.120
AMUNDI ETF MSCI SPAI	3.740,000	139,280000	520.907
AMUNDI ETF MSCI NL	4.278,160	114,810000	491.176
AMUNDI ETF MSCI ITAL	5.077,000	73,700000	374.175
AWF FRAM GLB ENV A	6.088,904	60,160000	366.308
ETF STSI SPDR	2.336,000	112,070000	261.796
LYXOR ETF BEL 20 TR	5.166,700	34,105000	176.210
ATX EX-FCO ETF DISTR	1.573,000	24,105000	37.917
	2.046.414,527		61.406.080
Totale Generale	258.064.878,057		337.026.531

3.3.2 - 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 31.12.2012 che ha a suo tempo optato per il Fondo Complementare	n.	5.263
- Personale non in servizio al 31.12.2012 in attesa di liquidazione	n.	249
- Personale iscritto al 31.12.2012 alla Sezione Fondo Integrativo il cui TFR è conferito tacitamente alla Linea Garantita	n.	23
Totale iscritti	n.	5.535

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

Linea di investimento	Prudente	Attiva	Bilanciata	Dinamica	Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2011	932	3.491	437	778	23	5.661
Trasferiti ad altre linee	-15	-92	-44	-31	0	-182
Trasferiti da altre linee	95	53	17	17	0	182
Iscritti all'1.1.2012	1.012	3.452	410	764	23	5.661
Liquidati nell'anno 2012	-44	-64	-8	-10	0	-126
Iscritti al 31.12.2012	968	3.388	402	754	23	5.535

PATRIMONIO DELLA SEZIONE

Il patrimonio complessivo della Sezione Fondo Complementare, che al 31.12.2011 ammontava a 647,7 milioni di euro, ha registrato nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2011		647.748
Contributi versati	27.735	
Anticipazioni	-25.227	
Trasferimenti e riscatti	-7.187	
Trasformazioni in rendita	-1.514	
Erogazioni in forma di capitale	-12.641	
Altre erogazioni	0	
Saldo della gestione previdenziale	-18.834	
Risultato netto dell'esercizio	50.444	
Incremento patrimoniale dell'esercizio	31.610	31.610
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2012		679.358

SUDDIVISIONE IN QUOTE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Al 31.12.2012 il patrimonio della sezione Fondo Complementare, pari a 679.4 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 Prudente	5.616.936	21,845	122.702
Linea Attiva	19.849.686	20,997	416.788
Linea Bilanciata	4.520.217	11,248	50.842
Linea Dinamica	4.329.312	20,298	87.875
Linea Garantita	98.704	11,664	1.151
Totale			679.358

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 Prudente

Composizione	%	Benchmark
Monetario Euro 3 mesi	25%	JPM Cash Index Euro C.CY – 3m
Obbligazionario Govern.Euro 1-3 anni	65%	JP Morgan Emu 1-3 years
Azionario Europa	8%	MSCI Europe T.R. in euro
Azionario Globale ex Europa	2%	MSCI World ex Europe T.R. in euro

Linea Attiva

Composizione	%	Benchmark
Monetario Euro 3 mesi	30%	JPM Cash Index Euro C.CY – 3m
Obbligazionario Govern.Euro	50%	JP Morgan Emu
Azionario Europa	16%	MSCI Europe T.R. in euro
Azionario Globale ex Europa	4%	MSCI World ex Europe T.R. in euro

Linea Bilanciata

Composizione	%	Benchmark
Monetario Euro 3 mesi	20%	JPM Cash Index Euro C.CY – 3m
Obbligazionario Govern.Euro	40%	JP Morgan Emu
Azionario Europa	30%	MSCI Europe T.R. in euro
Azionario Globale ex Europa	10%	MSCI World ex Europe T.R. in euro

Linea Dinamica

Composizione	%	Benchmark
Monetario Euro 3 mesi	10%	JPM Cash Index Euro C.CY – 3m
Obbligazionario Govern.Euro	30%	JP Morgan Emu
Azionario Europa	45%	MSCI Europe T.R. in euro
Azionario Globale ex Europa	15%	MSCI World ex Europe T.R. in euro

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 Prudente	5,73%	4,78%
Linea Attiva	11,37%	9,39%
Linea Bilanciata	12,56%	11,43%
Linea Dinamica	13,57%	13,50%
Linea Garantita	3,24%	(1)

(1) 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 garantita.

3.3.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10 Investimenti Diretti	115.725.511	117.251.359	-1.525.848
a) Azioni e quote di società immobiliari	9.113.285	9.398.075	-284.790
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	115.505.051	120.283.573	-4.778.522
f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-28.530.135	-29.720.301	1.190.166
g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	18.878.726	16.402.774	2.475.952
h) Altre attività della gestione diretta	758.584	887.238	-128.654
20 Investimenti in gestione	574.434.944	535.939.252	38.495.692
a) Depositi bancari	17.751.671	18.652.292	-900.621
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	370.861.329	328.176.289	42.685.040
d) Titoli di debito quotati	21.404.057	30.426.208	-9.022.151
e) Titoli di capitale quotati	7.046.166	5.530.601	1.515.565
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.	151.688.344	148.693.684	2.994.660
i) Opzioni acquistate	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	4.521.116	3.428.884	1.092.232
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	2.693	20.258	-17.565
p) Polizza assicurativa garantita	1.159.568	1.011.036	148.532
30 Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	26.916	28.765	-1.849
a) Cassa e depositi postali	26.916	28.765	-1.849
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	999.958	-999.958
a) Crediti di imposta	0	999.958	-999.958
TOTALE ATTIVITA'	690.187.371	654.219.334	35.968.037

PASSIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	1.760.222	1.926.533	-166.311
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.760.222	1.926.533	-166.311
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	3.198.639	4.456.746	-1.258.107
	a) Fondo TFR	124	8.881	-8.757
	b) Altre passività della gestione amministrativa	2.034.008	3.220.642	-1.186.634
	c) Altre passività della gestione immobiliare	1.164.507	1.227.223	-62.716
50	Debiti di imposta	5.870.156	88.074	5.782.082
	a) Debiti di imposta	5.870.156	88.074	5.782.082
	TOTALE PASSIVITA'	10.829.017	6.471.353	4.357.664
100	Attivo netto destinato alle prestazioni di cui:	679.358.354	647.747.981	31.610.373
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	31.610.371	-23.538.587	55.148.958

	CONTI D'ORDINE	599.820	604.907	-5.087
	Crediti per fidejussioni	599.820	604.907	-5.087
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

CONTO ECONOMICO

		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-18.833.608	-17.081.173	-1.752.435
	a) Contributi per le prestazioni	27.734.891	36.205.602	-8.470.711
	b) Anticipazioni	-25.226.749	-23.118.131	-2.108.618
	c) Trasferimenti e riscatti	-7.187.466	-3.755.335	-3.432.131
	d) Trasformazioni in rendita	-1.513.604	-1.033.759	-479.845
	e) Erogazioni in forma di capitale	-12.640.680	-25.377.474	12.736.794
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	0	0	0
	h) Altre erogazioni	0	-2.076	2.076
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.749.297	6.602.178	-4.852.881
	a) Dividendi ed interessi	78.258	138.570	-60.312
	b) Utili e perdite da realizzo	0	124	-124
	c) Plusvalenze/minusvalenze	-284.790	-284.790	0
	d) Rendite immobiliari	3.393.250	3.533.105	-139.855
	e) Oneri di gestione immobiliari	-1.089.721	-1.135.886	46.165
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	-347.700	4.351.055	-4.698.755
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	56.581.026	-13.297.842	69.878.868
	a) Dividendi ed interessi	11.080.598	7.735.620	3.344.978
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	45.500.428	-21.033.462	66.533.890
	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	-19.881	-22.981	3.100
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-1.787	-4.005	2.218
	d) Contributo di vigilanza	-18.094	-18.976	882
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	58.310.442	-6.718.645	65.029.087
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.084.423	-650.652	-433.771
	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	-1.183.608	-685.587	-498.021
	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	99.185	34.935	64.250
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	38.392.411	-24.450.470	62.842.881
80	Imposta sostitutiva	-6.782.040	911.884	-7.693.924
	a) Imposta sostitutiva	-6.782.040	911.884	-7.693.924
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	31.610.371	-23.538.586	55.148.957

**3.3.2.1 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea Prudente**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Investimenti Diretti	22.295.854	18.771.957	3.523.897
	a) Azioni e quote di società immobiliari	1.775.979	1.740.415	35.564
	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	22.509.398	22.275.123	234.275
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-5.559.897	-5.503.855	-56.042
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	3.422.543	95.968	3.326.575
	h) Altre attività della gestione diretta	147.831	164.306	-16.475
20	Investimenti in gestione	102.195.008	99.336.322	2.858.686
	a) Depositi bancari	3.123.611	3.467.983	-344.372
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	83.146.482	76.461.670	6.684.812
	d) Titoli di debito quotati	4.828.999	8.792.978	-3.963.979
	e) Titoli di capitale quotati	526.868	418.774	108.094
	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.	9.733.254	9.786.999	-53.745
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	835.298	403.882	431.416
	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	496	4.036	-3.540
	p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	5.245	5.327	-82
	a) Cassa e depositi postali	5.245	5.327	-82
	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'	124.496.107	118.113.606	6.382.501

PASSIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	319.925	333.337	-13.412
	a) Debiti della gestione previdenziale	319.925	333.337	-13.412
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	742.795	1.111.580	-368.785
	a) Fondo TFR	24	1.645	-1.621
	b) Altre passività della gestione amministrativa	515.834	882.668	-366.834
	c) Altre passività della gestione immobiliare	226.937	227.267	-330
50	Debiti di imposta	731.244	85.332	645.912
	a) Debiti di imposta	731.244	85.332	645.912
	TOTALE PASSIVITA'	1.793.964	1.530.249	263.715
100	Attivo netto destinato alle prestazioni di cui:	122.702.143	116.583.357	6.118.786
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	-3.340.462	-7.585.427	4.244.965

	CONTI D'ORDINE	116.892	112.022	4.870
	Crediti per fidejussioni	116.892	112.022	4.870
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2.1 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Linea Prudente

CONTO ECONOMICO

		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-8.406.221	-8.399.288	-6.933
	a) Contributi per le prestazioni	4.343.503	5.332.376	-988.873
	b) Anticipazioni	-4.870.346	-4.397.581	-472.765
	c) Trasferimenti e riscatti	-1.647.456	-1.150.317	-497.139
	d) Trasformazioni in rendita	-412.656	-320.290	-92.366
	e) Erogazioni in forma di capitale	-5.819.266	-7.863.476	2.044.210
	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	343.256	1.224.632	-881.376
	a) Dividendi ed interessi	15.251	25.662	-10.411
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	-55.499	-52.740	-2.759
	d) Rendite immobiliari	661.270	654.290	6.980
	e) Oneri di gestione immobiliari	-210.007	-208.345	-1.662
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	-67.759	805.765	-873.524
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.658.687	-194.240	5.852.927
	a) Dividendi ed interessi	1.905.299	1.460.040	445.259
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.753.388	-1.654.280	5.407.668
	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	-3.678	-4.235	557
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-348	-742	394
	d) Contributo di vigilanza	-3.330	-3.493	163
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	5.998.265	1.026.157	4.972.108
60	Saldo della gestione amministrativa	-201.261	-126.964	-74.297
	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	-230.659	-126.964	-103.695
	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	29.398	0	29.398
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	-2.609.217	-7.500.095	4.890.878
80	Imposta sostitutiva	-731.244	-85.332	-645.912
	a) Imposta sostitutiva	-731.244	-85.332	-645.912
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	-3.340.461	-7.585.427	4.244.966

3.3.2.1 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita Linea Prudente

Dettaglio dei titoli di competenza della Linea

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
Titoli di Stato			
BEI 11/14 2.125	11.831.000,000	102,159000	12.086.430
BTP 01.06.09/14 3.5	11.182.000,000	102,340000	11.443.659
BTP 3.00 NOV 2015	11.118.000,000	101,680000	11.304.782
BTP 2.25 NOV 2013	10.827.000,000	100,770000	10.910.368
OAT 05/15 3.5	9.697.000,000	107,811000	10.454.433
BUNDES OB 09/14 2.5	5.178.317,000	104,410796	5.406.722
BEI TV 09-15	4.224.000,000	100,340000	4.238.362
BUNDES OB 10/15 1.75	3.910.000,000	104,800000	4.097.680
BOT 28 FE 13 S	4.075.000,000	99,942000	4.072.637
BOT 14 AG 13 A	2.331.000,000	99,363000	2.316.152
BOT 31 GE 13 S	2.106.000,000	99,977000	2.105.516
BEI-TV 10/16	1.147.000,000	100,000000	1.147.000
CCT EU 15.06.10-15TV	842.000,000	96,550000	812.950
CCT EU 15.10.10-17TV	792.000,000	91,849000	727.444
NATL GRID 13 4.125	320.000,000	100,970000	323.104
BQ PSA F 10/13 3.875	315.000,000	100,230000	315.725
KPN 06/13 4.5	292.000,000	100,580000	293.694
BRIT TEL 07/13 5.25	276.000,000	100,400000	277.104
INBEV 09/13 7.375	200.000,000	100,484500	200.969
RCI BANQ 10/13 3.375	192.000,000	100,210000	192.403
PPR SA 05/13 4	191.000,000	100,390000	191.744
GE CAP EU F 6/13 3.5	164.000,000	99,630000	163.393
UBS FORM 08/13 4.875	64.000,000	100,330000	64.211
	81.274.317,000		83.146.482
Titoli di debito quotati			
BMPS 11/18 5	1.710.000,000	105,810000	1.809.351
BMPS 11/16 4.875	1.710.000,000	104,930000	1.794.303
ENEL TV 07/14	700.000,000	98,600000	690.200
BMPS 05/17 TV	350.000,000	77,940000	272.790
BMPS 05/18 TV	350.000,000	74,958500	262.355
	4.820.000,000		4.828.999
Titoli di capitale quotati			
BMPS AOR FRAZ.	2.338.519,000	0,225300	526.868
	2.338.519,000		526.868
Quote di O.I.C.R.			
CS ETF MSCI UK	14.951,000	86,200000	1.288.776
ISHARES MSCI EUROPE	60.179,000	17,703600	1.065.385
MSCI EUR SOURCE ETF	5.466,000	136,430000	745.726
ISHARES NORTH ETF	24.088,000	21,051600	507.092
AMUNDI ETF MS SWI	3.045,020	161,530815	491.865
ETF CGI AMND	3.385,000	142,791499	483.349
AMUNDI ETF MSCI FR	3.412,420	137,800000	470.232
AWF FRAM EUROPE A	2.322,307	175,700000	408.029
LYXOR ETF MSCI USA M	3.891,000	102,732501	399.732
AMUNDI MSCI NORD ETF	1.463,000	226,352595	331.154
PRIMA GEO EUROPA P	26.955,260	12,226000	329.556
INV PAN EUR STRUCT C	28.056,180	11,630000	326.293
ARCA AZ. AMERICA P	14.764,489	19,404000	286.490
CS ETF MSCI JAPAN	3.843,000	70,433000	270.674
RIC II THE PAN EU EQ	277,403	895,240000	248.342
ETF MAN GLG EU PL SR	1.986,000	110,050000	218.559
SISF EUROPEAN SPEC C	1.690,840	119,930000	202.782

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
PRIMA GEO EURPMI A P	7.121,822	23,645000	168.395
INDEX DJ ES50 FUN P	6.260,000	26,613000	166.597
FRANK TEMP IN FR EURGR-IA	7.476,934	22,200000	165.988
AMUNDI ETF MSCI SPAI	1.167,000	139,280000	162.540
AMUNDI ETF MSCI NL	1.326,540	114,810000	152.300
CS ETF MSCI P EX J	1.702,000	88,190000	150.099
AMUNDI ETF MSCI ITAL	1.586,000	73,700000	116.888
JAN INTECH RI USD I	7.734,871	14,840079	114.786
VONT FND GLB VA EQ J	1.140,823	92,701228	105.756
FRANKLIN GLB GRW F I	11.979,677	7,723208	92.522
ETF STSI SPDR	730,000	112,070000	81.811
LYXOR ETF BEL 20 TR	1.566,540	34,105000	53.427
ING-L SUS GRW-XC	260,005	174,140000	45.278
CS ETF MSCI CANADA	496,000	85,634907	42.475
AWF FRAM GLB ENV A	456,453	60,160000	27.460
ATX EX-FCO ETF DISTR	535,000	24,105000	12.896
	251.315,584		9.733.254
Totale Generale	88.684.151,584		98.235.603

3.3.2.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita**Linea Attiva****STATO PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10 Investimenti Diretti	69.563.574	72.009.844	-2.446.270
a) Azioni e quote di società immobiliari	5.529.578	5.754.432	-224.854
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	70.083.863	73.649.507	-3.565.644
f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-17.310.949	-18.197.709	886.760
g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	10.800.804	10.260.359	540.445
h) Altre attività della gestione diretta	460.278	543.255	-82.977
20 Investimenti in gestione	354.254.752	329.384.586	24.870.166
a) Depositi bancari	10.973.637	11.488.158	-514.521
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	241.133.166	212.945.842	28.187.324
d) Titoli di debito quotati	14.768.476	18.339.590	-3.571.114
e) Titoli di capitale quotati	3.596.488	2.814.896	781.592
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.	80.734.636	81.288.263	-553.627
i) Opzioni acquistate	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	3.046.696	2.496.388	550.308
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	1.653	11.449	-9.796
p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30 Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	16.331	17.613	-1.282
a) Cassa e depositi postali	16.331	17.613	-1.282
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	340.460	-340.460
a) Crediti di imposta	0	340.460	-340.460
TOTALE ATTIVITA'	423.834.657	401.752.503	22.082.154

PASSIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	1.018.686	1.237.963	-219.277
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.018.686	1.237.963	-219.277
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	1.875.075	2.556.575	-681.500
	a) Fondo TFR	76	5.438	-5.362
	b) Altre passività della gestione amministrativa	1.168.423	1.799.709	-631.286
	c) Altre passività della gestione immobiliare	706.576	751.428	-44.852
50	Debiti di imposta	4.152.977	0	4.152.977
	a) Debiti di imposta	4.152.977	0	4.152.977
	TOTALE PASSIVITA'	7.046.738	3.794.538	3.252.200
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	416.787.919	397.957.965	18.829.954
	Di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	24.349.485	-12.588.347	36.937.832

	CONTI D'ORDINE	363.947	370.384	-6.437
	Crediti per fidejussioni	363.947	370.384	-6.437
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Linea Attiva

CONTO ECONOMICO

		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-8.566.118	-10.374.228	1.808.110
	a) Contributi per le prestazioni	16.848.352	22.145.528	-5.297.176
	b) Anticipazioni	-14.795.625	-14.098.883	-696.742
	c) Trasferimenti e riscatti	-4.033.588	-2.395.229	-1.638.359
	d) Trasformazioni in rendita	-718.908	-546.671	-172.237
	e) Erogazioni in forma di capitale	-5.866.349	-15.476.897	9.610.548
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
	g) Erogazioni in forma di rendite	0	0	0
	h) Altre erogazioni	0	-2.076	2.076
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.064.606	4.038.238	-2.973.632
	a) Dividendi ed interessi	47.484	84.846	-37.362
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	-172.799	-174.376	1.577
	d) Rendite immobiliari	2.058.889	2.163.317	-104.428
	e) Oneri di gestione immobiliari	-657.998	-699.695	41.697
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	-210.970	2.664.146	-2.875.116
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	36.970.164	-6.165.400	43.135.564
	a) Dividendi ed interessi	7.479.082	5.099.827	2.379.255
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.491.082	-11.265.227	40.756.309
	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	-12.096	-14.003	1.907
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-1.085	-2.452	1.367
	d) Contributo di vigilanza	-11.011	-11.551	540
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	38.022.674	-2.141.165	40.163.839
60	Saldo della gestione amministrativa	-701.708	-413.414	-288.294
	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	-718.167	-419.783	-298.384
	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	16.459	6.369	10.090
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	28.754.848	-12.928.807	41.683.655
80	Imposta sostitutiva	-4.405.363	340.460	-4.745.823
	a) Imposta sostitutiva	-4.405.363	340.460	-4.745.823
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	24.349.485	-12.588.347	36.937.832

3.3.2.2 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Linea Attiva

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
Titoli di Stato			
BEI 05/15 3.125	19.054.000,000	108,200000	20.616.428
BEI TV 09-15	19.346.000,000	100,340000	19.411.776
BOT 28 FE 13 S	19.038.000,000	99,942000	19.026.958
BTP 01.02.05/15 3.75	17.662.000,000	103,373000	18.257.739
BTP 1.8.06/2017 4	12.049.000,000	104,080000	12.540.600
EFSF 2 12/17	11.169.000,000	105,490000	11.782.178
BTP 5.5 SET 2022	10.405.000,000	108,350000	11.273.818
BOT 14 AG 13 A	10.674.000,000	99,363000	10.606.007
BTP 4.5 MAR 2019	9.577.000,000	104,600000	10.017.542
BOT 31 GE 13 S	9.646.000,000	99,977000	9.643.781
OAT 10/26 3.5	7.880.000,000	112,305294	8.849.657
BEI 2.5 11/18	8.080.000,000	108,898199	8.798.974
BTP 4.5 MAR 2026	7.610.000,000	98,950000	7.530.095
BTP 01.02.04/14 4.25	6.684.000,000	103,753000	6.934.851
BUNDES OB 12/17 0.75	6.432.000,000	102,300397	6.579.962
BTP 1.8.2003-2034 5	6.549.000,000	100,210000	6.562.753
CTZ 30.05.2014 ZC	6.696.000,000	97,578000	6.533.823
BRD 00/31 5.5	3.842.000,000	152,990000	5.877.876
BUNDES 11/22 2	5.281.000,000	106,440000	5.621.096
BEI-TV 10/16	5.252.000,000	100,000000	5.252.000
EFSF 11/22 3.5	4.345.000,000	114,662483	4.982.085
BTP 01.09.09/40 5	4.603.000,000	100,270000	4.615.428
BRD 08/40 4.75	2.642.000,000	152,265000	4.022.841
CCT EU 15.06.10-15TV	3.860.000,000	96,550000	3.726.830
CCT EU 15.10.10-17TV	3.628.000,000	91,849000	3.332.282
BQ PSA F 10/13 3.875	1.780.000,000	100,230000	1.784.094
NATL GRID 13 4.125	1.420.000,000	100,970000	1.433.774
BRIT TEL 07/13 5.25	1.227.000,000	100,400000	1.231.908
KPN 06/13 4.5	983.000,000	100,580000	988.701
PPR SA 05/13 4	853.000,000	100,390000	856.327
INBEV 09/13 7.375	850.000,000	100,484500	854.118
RCI BANQ 10/13 3.375	818.000,000	100,210000	819.718
GE CAP EU F 6/13 3.5	484.000,000	99,630000	482.209
UBS FORM 08/13 4.875	284.000,000	100,330000	284.937
	230.703.000,000		241.133.166
Titoli di debito quotati			
BMPS 11/18 5	4.715.000,000	105,810000	4.988.942
BMPS 11/16 4.875	4.715.000,000	104,930000	4.947.450
ENEL TV 07/14	3.350.000,000	98,600000	3.303.100
BMPS 05/17 TV	1.000.000,000	77,940000	779.400
BMPS 05/18 TV	1.000.000,000	74,958500	749.584
	14.780.000,000		14.768.476
Titoli di capitale quotati			
BANCA MPS AOR FRAZ.	15.963.107,000	0,225300	3.596.488
	15.963.107,000		3.596.488
Quote di O.I.C.R.			
CS ETF MSCI UK	103.284,000	86,200000	8.903.081
ISHARES MSCI EUROPE	415.709,000	17,703600	7.359.546
TEMPLETON CL I H1 AC	390.843,082	16,940000	6.620.882
MSCI EUR SOURCE ETF	38.307,000	136,430000	5.226.224
VONTOBEL M Y BOND	38.643,610	129,610000	5.008.598
ISHARES NORTH ETF	166.439,000	21,051600	3.503.807
AMUNDI ETF MS SWI	21.034,300	161,530815	3.397.688
ETF CG1 AMND	23.388,000	142,791500	3.339.608
AMUNDI ETF MSCI FR	23.571,890	137,800000	3.248.206

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
AWF FRAM EUROPE A	16.041,965	175,700000	2.818.573
LYXOR ETF MSCI USA M	26.884,000	102,732500	2.761.861
AMUNDI MSCI NORD ETF	10.106,000	226,352601	2.287.519
PRIMA GEO EUROPA P	186.200,773	12,226000	2.276.491
INV PAN EUR STRUCT C	193.774,700	11,630000	2.253.600
ARCA AZ. AMERICA P	102.011,074	19,404000	1.979.423
CS ETF MSCI JAPAN	26.551,000	70,433000	1.870.067
PRIMA FIX OB MLT A P	284.752,027	6,221000	1.771.442
RIC II THE PAN EU EQ	1.916,241	895,240000	1.715.496
ETF MAN GLG EU PL SR	13.725,000	110,050000	1.510.436
SISF EUROPEAN SPEC C	11.680,000	119,930000	1.400.782
PRIMA GEO EURPMI A P	49.195,921	23,645000	1.163.238
INDEX DJ ES50 FUN P	43.245,000	26,613000	1.150.879
FRANK TEMP IN FR EUR GR-IA	51.648,954	22,200000	1.146.607
AMUNDI ETF MSCI SPAI	8.063,000	139,280000	1.123.015
AMUNDI ETF MSCI NL	9.235,860	114,810000	1.060.369
CS ETF MSCI P EX J	11.759,000	88,190000	1.037.026
AMUNDI ETF MSCI ITAL	10.962,000	73,700000	807.899
JAN INTECH RI USD I	53.430,721	14,840079	792.916
VONT FND GLB VA EQ J	7.880,550	92,701228	730.536
FRANKLIN GLB GRW F I	82.752,871	7,723208	639.118
ETF STSI SPDR	5.044,000	112,070000	565.281
LYXOR ETF BEL 20 TR	11.068,430	34,105000	377.489
ING-L SUS GRW-XC	1.796,055	174,140000	312.765
CS ETF MSCI CANADA	3.431,000	85,634901	293.813
AWF FRAM GLB ENV A	3.299,845	60,160000	198.519
ATX EX-FCO ETF DISTR	3.395,000	24,105000	81.836
	2.451.070,869		80.734.636
Totale Generale	263.897.177,869		340.232.766

**3.3.2.3 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea Bilanciata**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Investimenti Diretti	7.184.201	10.540.233	-3.356.032
	a) Azioni e quote di società immobiliari	678.389	721.959	-43.570
	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	8.598.149	9.240.175	-642.026
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-2.123.772	-2.283.112	159.340
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	-25.034	2.793.053	-2.818.087
	h) Altre attività della gestione diretta	56.469	68.158	-11.689
20	Investimenti in gestione	44.673.523	40.782.651	3.890.872
	a) Depositi bancari	1.392.209	1.422.270	-30.061
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	22.607.290	19.205.899	3.401.391
	d) Titoli di debito quotati	1.147.526	1.663.280	-515.754
	e) Titoli di capitale quotati	852.454	657.513	194.941
	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.	18.374.547	17.588.199	786.348
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	299.291	243.603	55.688
	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	206	1.887	-1.681
	p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	2.004	2.210	-206
	a) Cassa e depositi postali	2.004	2.210	-206
	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	162.396	-162.396
	a) Crediti di imposta	0	162.396	-162.396
	TOTALE ATTIVITA'	51.859.728	51.487.490	372.238

PASSIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	380.793	54.259	326.534
	a) Debiti della gestione previdenziale	380.793	54.259	326.534
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	197.978	219.799	-21.821
	a) Fondo TFR	9	682	-673
	b) Altre passività della gestione amministrativa	111.283	124.842	-13.559
	c) Altre passività della gestione immobiliare	86.686	94.275	-7.589
50	Debiti di imposta	439.142	0	439.142
	a) Debiti di imposta	439.142	0	439.142
	TOTALE PASSIVITA'	1.017.913	274.058	743.855
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	50.841.815	51.213.432	-371.617
	di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	2.696.010	-294.311	2.990.321

	CONTI D'ORDINE	44.650	46.469	-1.819
	Crediti per fidejussioni	44.650	46.469	-1.819
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2.3 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Linea Bilanciata

CONTO ECONOMICO

		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	-1.834.893	910.689	-2.745.582
	a) Contributi per le prestazioni	2.283.701	3.131.867	-848.166
	b) Anticipazioni	-2.515.774	-1.550.467	-965.307
	c) Trasferimenti e riscatti	-417.373	0	-417.373
	d) Trasformazioni in rendita	-380.793	0	-380.793
	e) Erogazioni in forma di capitale	-804.654	-670.711	-133.943
	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	131.191	508.001	-376.810
	a) Dividendi ed interessi	5.825	10.645	-4.820
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	-21.200	-21.878	678
	d) Rendite immobiliari	252.593	271.413	-18.820
	e) Oneri di gestione immobiliari	-80.144	-86.427	6.283
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	-25.883	334.248	-360.131
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.090.872	-1.849.539	6.940.411
	a) Dividendi ed interessi	762.942	522.647	240.295
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.327.930	-2.372.186	6.700.116
	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	-1.515	-1.757	242
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-133	-308	175
	d) Contributo di vigilanza	-1.382	-1.449	67
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	5.220.548	-1.343.295	6.563.843
60	Saldo della gestione amministrativa	-88.107	-24.101	-64.006
	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	-88.107	-52.667	-35.440
	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	28.566	-28.566
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	3.297.548	-456.707	3.754.255
80	Imposta sostitutiva	-601.538	162.396	-763.934
	a) Imposta sostitutiva	-601.538	162.396	-763.934
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	2.696.010	-294.311	2.990.321

3.3.2.3 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita Linea Bilanciata

Dettaglio dei titoli di competenza della Linea

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
Titoli di Stato			
BEI 05/15 3.125	1.919.000,000	108,200000	2.076.358
BTP 01.02.05/15 3.75	1.779.000,000	103,373000	1.839.006
BEI TV 09-15	1.536.000,000	100,340000	1.541.222
BOT 28 FE 13 S	1.293.000,000	99,942000	1.292.250
BTP 1.8.06/2017 4	1.214.000,000	104,080000	1.263.531
EFSF 2 12/17	1.125.000,000	105,490000	1.186.763
BTP 5.5 SET 2022	1.048.000,000	108,350000	1.135.508
BTP 4.5 MAR 2019	965.000,000	104,600000	1.009.390
OAT 10/26 3.5	794.000,000	112,305294	891.704
BEI 2.5 11/18	814.000,000	108,898199	886.431
BOT 14 AG 13 A	847.000,000	99,363000	841.605
BOT 31 GE 13 S	766.000,000	99,977000	765.824
BTP 4.5 MAR 2026	766.000,000	98,950000	757.956
BTP 01.02.04/14 4.25	673.000,000	103,753000	698.258
BUNDES OB 12/17 0.75	648.000,000	102,300397	662.907
BTP 1.8.2003-2034 5	659.000,000	100,210000	660.384
CTZ 30.05.2014 ZC	674.000,000	97,578000	657.676
BRD 00/31 5.5	387.000,000	152,990000	592.071
BUNDES 11/22 2	532.000,000	106,440000	566.261
EFSF 11/22 3.5	437.000,000	114,662483	501.075
BTP 01.09.09/40 5	463.000,000	100,270000	464.250
BEI-TV 10/16	417.000,000	100,000000	417.000
BRD 08/40 4.75	266.000,000	152,265000	405.025
CCT EU 15.06.10-15TV	306.000,000	96,550000	295.443
BQ PSA F 10/13 3.875	275.000,000	100,230000	275.632
CCT EU 15.10.10-17TV	290.000,000	91,849000	266.362
GE CAP EU F 6/13 3.5	125.000,000	99,630000	124.538
NATL GRID 13 4.125	115.000,000	100,970000	116.116
KPN 06/13 4.5	109.000,000	100,580000	109.632
BRIT TEL 07/13 5.25	97.000,000	100,400000	97.388
RCI BANQ 10/13 3.375	69.000,000	100,210000	69.145
PPR SA 05/13 4	67.000,000	100,390000	67.261
INBEV 09/13 7.375	50.000,000	100,484500	50.242
UBS FORM 08/13 4.875	23.000,000	100,330000	23.076
	21.548.000,000		22.607.290
Titoli di debito quotati			
BMPS 11/18 5	355.000,000	105,810000	375.626
BMPS 11/16 4.875	355.000,000	104,930000	372.501
ENEL TV 07/14	250.000,000	98,600000	246.500
BMPS 05/17 TV	100.000,000	77,940000	77.940
BMPS 05/18 TV	100.000,000	74,958500	74.959
	1.160.000,000		1.147.526
Titoli di capitale quotati			
BMPS AOR FRAZ.	3.783.641,000	0,225300	852.454
	3.783.641,000		852.454
Quote di O.I.C.R.			
CS ETF MSCI UK	24.392,000	86,200000	2.102.590
ISHARES MSCI EUROPE	98.175,000	17,703600	1.738.051
MSCI EUR SOURCE ETF	9.078,000	136,430000	1.238.512
ISHARES NORTH ETF	52.564,000	21,051600	1.106.556
LYXOR ETF MSCI USA M	8.465,000	102,732500	869.631
AMUNDI ETF MS SWI	4.967,520	161,530815	802.408
ETF CG1 AMND	5.523,000	142,791500	788.637
AMUNDI ETF MSCI FR	5.566,800	137,800000	767.105
TEMPLETON CL I HI AC	39.462,007	16,940000	668.486

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
AWF FRAM EUROPE A	3.788,520	175,700000	665.643
ARCA AZ. AMERICA P	32.120,627	19,404000	623.269
CS ETF MSCI JAPAN	8.360,000	70,433000	588.820
AMUNDI MSCI NORD ETF	2.386,000	226,352601	540.077
PRIMA GEO EUROPA P	43.973,754	12,226000	537.623
INV PAN EUR STRUCT C	45.915,970	11,630000	534.003
VONTOBEL M Y BOND	3.893,843	129,610000	504.681
RIC II THE PAN EU EQ	452,545	895,240000	405.136
ETF MAN GLG EU PL SR	3.241,000	110,050000	356.672
SISF EUROPEAN SPEC C	2.758,380	119,930000	330.813
CS ETF MSCI P EX J	3.702,000	88,190000	326.479
PRIMA GEO EURPMI A P	11.618,262	23,645000	274.714
INDEX DJ ES50 FUN P	10.213,000	26,613000	271.799
FRANK TEMP IN FR EURGR-IA	12.197,578	22,200000	270.786
AMUNDI ETF MSCI SPAI	1.904,000	139,280000	265.189
AMUNDI ETF MSCI NL	2.181,170	114,810000	250.420
JAN INTECH RI USD I	16.824,487	14,840079	249.676
VONT FND GLB VA EQ J	2.481,460	92,701228	230.034
FRANKLIN GLB GRW F I	26.057,568	7,723208	201.248
AMUNDI ETF MSCI ITAL	2.588,000	73,700000	190.736
PRIMA FIX OB MLT A P	28.692,448	6,221000	178.496
ETF STSI SPDR	1.191,000	112,070000	133.475
ING-L SUS GRW-XC	565,549	174,140000	98.485
CS ETF MSCI CANADA	1.080,000	85,634901	92.486
LYXOR ETF BEL 20 TR	2.613,950	34,105000	89.149
AWF FRAM GLB ENV A	1.039,068	60,160000	62.510
ATX EX-FCO ETF DISTR	836,000	24,105000	20.152
	520.869,506		18.374.547
Totale Generale	27.012.510,506		42.981.817

**3.3.2.4 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita
Linea Dinamica**

PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Investimenti Diretti	16.662.518	15.830.157	832.361
	a) Azioni e quote di società immobiliari	1.129.339	1.181.269	-51.930
	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	14.313.642	15.118.768	-805.126
	f) Fondo svalutazione investimenti immobiliari	-3.535.517	-3.735.625	200.108
	g) Depositi bancari e crediti di natura previdenziale	4.661.049	3.154.226	1.506.823
	h) Altre attività della gestione diretta	94.005	111.519	-17.514
20	Investimenti in gestione	72.152.093	65.424.657	6.727.436
	a) Depositi bancari	2.262.214	2.273.881	-11.667
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	23.974.391	19.562.877	4.411.514
	d) Titoli di debito quotati	659.056	1.630.360	-971.304
	e) Titoli di capitale quotati	2.070.356	1.639.418	430.938
	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.	42.845.907	40.030.224	2.815.683
	i) Opzioni acquistate	0	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	339.831	285.011	54.820
	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	338	2.886	-2.548
	p) Polizza assicurativa garantita	0	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	3.335	3.615	-280
	a) Cassa e depositi postali	3.335	3.615	-280
	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	497.102	-497.102
	a) Crediti di imposta	0	497.102	-497.102
	TOTALE ATTIVITA'	88.817.946	81.755.531	7.062.415

PASSIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	16.887	202.938	-186.051
	a) Debiti della gestione previdenziale	16.887	202.938	-186.051
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	382.791	565.711	-182.920
	a) Fondo TFR	15	1.116	-1.101
	b) Altre passività della gestione amministrativa	238.468	410.342	-171.874
	c) Altre passività della gestione immobiliare	144.308	154.253	-9.945
50	Debiti di imposta	543.078	0	543.078
	a) Debiti di imposta	543.078	0	543.078
	TOTALE PASSIVITA'	942.756	768.649	174.107
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	87.875.190	80.986.882	6.888.308
	Di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	7.725.168	-3.290.046	11.015.214

	CONTI D'ORDINE	74.331	76.032	-1.701
	Crediti per fidejussioni	74.331	76.032	-1.701
	Depositi a garanzia	0	0	0
	Impegni per sottoscrizione investimenti	0	0	0

3.3.2.4 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

Linea Dinamica

CONTO ECONOMICO

	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni	
10	Saldo della gestione previdenziale	-176.505	584.285	-760.790
	a) Contributi per le prestazioni	4.101.151	5.374.774	-1.273.623
	b) Anticipazioni	-3.045.004	-3.071.200	26.196
	c) Trasferimenti e riscatti	-1.089.049	-209.789	-879.260
	d) Trasformazioni in rendita	0	-166.798	166.798
	e) Erogazioni in forma di capitale	-143.603	-1.342.702	1.199.099
	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	210.245	831.192	-620.947
	a) Dividendi ed interessi	9.698	17.417	-7.719
	b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0
	c) Plusvalenze/minusvalenze	-35.292	-35.796	504
	d) Rendite immobiliari	420.499	444.085	-23.586
	e) Oneri di gestione immobiliari	-141.572	-141.410	-162
	f) Ritenute di imposte su titoli	0	0	0
	g) Proventi netti immobiliari	-43.088	546.896	-589.984
	h) Proventi da penali	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.827.436	-5.113.578	13.941.014
	a) Dividendi ed interessi	933.276	653.105	280.171
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.894.160	-5.766.683	13.660.843
	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	-2.481	-2.874	393
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	-221	-503	282
	d) Contributo di vigilanza	-2.260	-2.371	111
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	9.035.200	-4.285.260	13.320.460
60	Saldo della gestione amministrativa	-93.347	-86.173	-7.174
	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	-146.675	-86.173	-60.502
	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	53.328	0	53.328
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)	8.765.348	-3.787.148	12.552.496
80	Imposta sostitutiva	-1.040.180	497.102	-1.537.282
	a) Imposta sostitutiva	-1.040.180	497.102	-1.537.282
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	7.725.168	-3.290.046	11.015.214

3.3.2.4 - Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita Linea Dinamica

Dettaglio dei titoli di competenza della Linea

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
Titoli di Stato			
BEI 05/15 3.125	2.322.000,000	108,200000	2.512.404
BTP 01.02.05/15 3.75	2.152.000,000	103,373000	2.224.587
BTP 1.8.06/2017 4	1.468.000,000	104,080000	1.527.894
EFSF 2 12/17	1.361.000,000	105,490000	1.435.719
BTP 5.5 SET 2022	1.268.000,000	108,350000	1.373.878
BTP 4.5 MAR 2019	1.167.000,000	104,600000	1.220.682
OAT 10/26 3.5	960.000,000	112,305294	1.078.131
BEI 2.5 11/18	984.000,000	108,898199	1.071.558
BEI TV 09-15	1.041.000,000	100,340000	1.044.539
BTP 4.5 MAR 2026	927.000,000	98,950000	917.267
BTP 01.02.04/14 4.25	814.000,000	103,753000	844.549
BUNDES OB 12/17 0.75	784.000,000	102,300397	802.035
BTP 1.8.2003-2034 5	798.000,000	100,210000	799.676
CTZ 30.05.2014 ZC	816.000,000	97,578000	796.236
BRD 00/31 5.5	468.000,000	152,990000	715.993
BUNDES 11/22 2	643.000,000	106,440000	684.409
EFSF 11/22 3.5	529.000,000	114,662483	606.565
BOT 14 AG 13 A	574.000,000	99,363000	570.344
BTP 01.09.09/40 5	561.000,000	100,270000	562.515
BOT 31 GE 13 S	519.000,000	99,977000	518.881
BOT 28 FE 13 S	510.000,000	99,942000	509.704
BRD 08/40 4.75	322.000,000	152,265000	490.293
BEI-TV 10/16	282.000,000	100,000000	282.000
BQ PSA F 10/13 3.875	270.000,000	100,230000	270.621
GE CAP EU F 6/13 3.5	220.000,000	99,630000	219.186
CCT EU 15.06.10-15TV	207.000,000	96,550000	199.859
KPN 06/13 4.5	196.000,000	100,580000	197.137
CCT EU 15.10.10-17TV	195.000,000	91,849000	179.106
NATL GRID 13 4.125	75.000,000	100,970000	75.728
BRIT TEL 07/13 5.25	75.000,000	100,400000	75.300
RCI BANQ 10/13 3.375	52.000,000	100,210000	52.109
INBEV 09/13 7.375	50.000,000	100,484500	50.242
PPR SA 05/13 4	50.000,000	100,390000	50.194
UBS FORM 08/13 4.875	15.000,000	100,330000	15.050
	22.675.000,000		23.974.391
Titoli di debito quotati			
BMPS 11/18 5	170.000,000	105,810000	179.877
BMPS 11/16 4.875	170.000,000	104,930000	178.380
ENEL TV 07/14	150.000,000	98,600000	147.900
BMPS 05/17 TV	100.000,000	77,940000	77.940
BMPS 05/18 TV	100.000,000	74,958500	74.959
	690.000,000		659.056
Titoli di capitale quotati			
BMPS AOR FRAZ.	9.189.325,000	0,225300	2.070.356
	9.189.325,000		2.070.356
Quote di O.I.C.R.			
CS ETF MSCI UK	59.010,000	86,200000	5.086.662
ISHARES MSCI EUROPE	237.509,000	17,703600	4.204.764
MSCI EUR SOURCE ETF	22.144,000	136,430000	3.021.106
ISHARES NORTH ETF	127.587,000	21,051600	2.685.910
LYXOR ETF MSCI USA M	20.480,000	102,732500	2.103.962
AMUNDI ETF MS SWI	12.017,660	161,530815	1.941.222
ETF CG1 AMND	13.362,000	142,791500	1.907.980
AMUNDI ETF MSCI FR	13.467,480	137,800000	1.855.819
AWF FRAM EUROPE A	9.165,358	175,700000	1.610.353

Descrizione	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo di mercato al 31.12.2012	Valore di Bilancio al 31.12.2012
ARCA AZ. AMERICA P	77.705,893	19,404000	1.507.805
CS ETF MSCI JAPAN	20.226,000	70,433000	1.424.578
AMUNDI MSCI NORD ETF	5.773,000	226,352601	1.306.734
PRIMA GEO EUROPA P	106.383,269	12,226000	1.300.642
INV PAN EUR STRUCT C	110.728,240	11,630000	1.287.769
RIC II THE PAN EU EQ	1.094,818	895,240000	980.125
ETF MAN GLG EU PL SR	7.841,000	110,050000	862.902
TEMPLETON CL I H1 AC	47.637,943	16,940000	806.987
SISF EUROPEAN SPEC C	6.673,210	119,930000	800.318
CS ETF MSCI P EX J	8.957,000	88,190000	789.918
PRIMA GEO EURPMI A P	28.107,418	23,645000	664.600
INDEX DJ ES50 FUN P	24.707,000	26,613000	657.527
FRANK TEMP IN FR EUR GR-IA	29.508,924	22,200000	655.098
AMUNDI ETF MSCI SPAI	4.606,000	139,280000	641.524
VONTOBEL M Y BOND	4.710,079	129,610000	610.473
AMUNDI ETF MSCI NL	5.276,790	114,810000	605.828
JAN INTECH RI USD I	40.702,550	14,840079	604.029
VONT FND GLB VA EQ J	6.003,260	92,701228	556.510
FRANKLIN GLB GRW F I	63.039,631	7,723208	486.868
AMUNDI ETF MSCI ITAL	6.263,000	73,700000	461.583
ETF STSI SPDR	2.882,000	112,070000	322.986
ING-L SUS GRW-XC	1.368,202	174,140000	238.259
CS ETF MSCI CANADA	2.614,000	85,634901	223.850
PRIMA FIX OB MLT A P	34.707,026	6,221000	215.912
LYXOR ETF BEL 20 TR	6.323,790	34,105000	215.673
AWF FRAM GLB ENV A	2.513,761	60,160000	151.228
ATX EX-FCO ETF DISTR	2.008,000	24,105000	48.403
	1.173.104,302		42.845.907
Totale Generale	33.727.429,302		69.549.710

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Investimenti Diretti	19.364	99.168	-79.804
	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	19.364	99.168	-79.804
	h) Altre attività della gestione diretta	0	0	0
20	Investimenti in gestione	1.159.568	1.011.036	148.532
	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	1.159.568	1.011.036	148.532
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'	1.178.932	1.110.204	68.728

PASSIVITA'		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	23.932	98.036	-74.104
	a) Debiti della gestione previdenziale	23.932	98.036	-74.104
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	3.081	-3.081
	a) Fondo TFR	0	0	0
	b) Altre passività della gestione amministrativa	0	3.081	-3.081
	c) Altre passività della gestione immobiliare	0	0	0
50	Debiti di imposta	3.715	2.742	973
	a) Debiti di imposta	3.715	2.742	973
	TOTALE PASSIVITA'	27.647	103.859	-76.212
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.151.285	1.006.345	144.940
	Di cui:			
	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	180.169	219.544	-39.375

	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 Garantita

CONTO ECONOMICO

		31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
10	Saldo della gestione previdenziale	150.129	197.369	-47.240
	a) Contributi per le prestazioni	158.184	221.057	-62.873
	b) Anticipazioni	0	0	0
	c) Trasferimenti e riscatti	0	0	0
	d) Trasformazioni in rendita	-1.247	0	-1.247
	e) Erogazioni in forma di capitale	-6.808	-23.688	16.880
	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	0	115	-115
	a) Dividendi ed interessi	0	0	0
	b) Utili e perdite da realizzo	0	124	-124
	c) Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0
	d) Rendite immobiliari	0	0	0
	e) Oneri di gestione immobiliari	0	-9	9
	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	33.866	24.914	8.952
	a) Dividendi ed interessi	0	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	33.866	24.914	8.952
	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	-111	-112	1
	a) Società di gestione	0	0	0
	b) Banca Depositaria	0	0	0
	c) Polizza assicurativa	0	0	0
	d) Contributo di vigilanza	-111	-112	1
50	Margine della gestione finanziaria (20+30+40)	33.755	24.917	8.838
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)	183.884	222.286	-38.402
80	Imposta sostitutiva	-3.715	-2.742	-973
	a) Imposta sostitutiva	-3.715	-2.742	-973
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (70+80)	180.169	219.544	-39.375

4. - RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI

**CASSA DI PREVIDENZA AZIENDALE PER IL PERSONALE DEL
MONTE DEI PASCHI DI SIENA
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
CON INCARICO DELLA REVISIONE CONTABILE
ai sensi degli artt. 2403, 2409-bis, e 2429 C.C.**

AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2012

Signor Presidente, Signori Consiglieri,

avete messo a nostra disposizione il bilancio chiuso al 31.12.2012, unitamente alla Relazione sulla Gestione. Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2012 abbiamo quindi svolto, oltre all'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 C.C., secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, anche la funzione di controllo contabile ai sensi degli art. 2409 bis del Codice Civile.

Complessivamente, l'attività di vigilanza e sindacale è stata svolta in riunioni del Collegio, presso la sede della Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena, negli uffici della Cassa stessa. Inoltre, abbiamo partecipato a tutte le adunanze del Consiglio di Amministrazione come indicato anche dall'art. 2405 Codice Civile.

In particolare, riferiamo quanto segue:

FUNZIONI DI CONTROLLO CONTABILE (art. 2409-bis C.C.)

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012.

In conformità ai principi di revisione abbiamo pianificato e svolto la nostra attività nel periodo 09/04/2012 – 22/04/2012, al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare che il bilancio di esercizio non fosse viziato da errori nonché che fosse attendibile e completo.

Il bilancio è sottoposto a revisione volontaria da parte della KPMG Spa in esecuzione dell'incarico conferitole. La stessa Società, pur non avendo ancora trasmesso la propria relazione, ci ha comunicato che gli esiti delle verifiche svolte fino ad oggi non hanno evidenziato alcun fatto censurabile e/o meritevole di rilievo che possa essere d'impedimento all'approvazione del bilancio.

Abbiamo eseguito la revisione sulla base di verifiche a campione dei dati a supporto dei saldi contenuti nel bilancio.

Vi diamo quindi atto che:

- nella redazione del bilancio non si è derogato alle disposizioni richiamate nell'art. 2423-quarto comma del Codice Civile;

- anche per l'anno 2012, in mancanza di norme specifiche per i cosiddetti "Fondi preesistenti", il bilancio è stato redatto in conformità allo schema approvato dalla COVIP per i fondi complementari di nuova istituzione;
- il bilancio risulta composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa e corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio di esercizio 2012, adottando il criterio di competenza per i contributi degli iscritti, in deroga ai criteri indicati nella delibera COVIP n. 122/98 ed il criterio della competenza per gli altri oneri e proventi;
- come nei precedenti esercizi, la Cassa di Previdenza 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;
- le componenti economiche sono state attribuite ad ognuno delle due sezioni con i coefficienti di ripartizione previsti dagli accordi istitutivi e per i comparti del complementare in proporzione al patrimonio di ciascun comparto;
- il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, ed espresso in unità di Euro, si riassume nei seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE	
ATTIVITA'	Anno 2012
Investimenti diretti	188.335.248
Investimenti in gestione	925.305.415
Attività della gestione amministrativa	47.256
Crediti di imposta	0
Totale attività	1.113.687.919
PASSIVITA'	Anno 2012
Passività della gestione previdenziale	4.368.077
Passività della gestione amministrativa	4.084.610
Debiti d'imposta	5.870.156
Totale passività	14.332.843
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.099.365.076
Totale a pareggio	1.113.687.919

CONTO ECONOMICO	
Risultato della gestione finanziaria diretta	3.018.586
Risultato della gestione finanziaria indiretta	100.121.769
Oneri di gestione	-19.972
Margine della gestione finanziaria	103.120.383
Saldo della gestione previdenziale	-52.508.161
Saldo della gestione amministrativa	-1.923.202
Imposta sostitutiva	-6.872.040
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	41.906.980

- i conti d'ordine ammontano a 1.669.600 milioni di euro e rappresentano garanzie ed impegni assunti dalla Cassa di Previdenza o a favore della stessa alla data del 31.12.2012;
- 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); eventuali titoli in valuta diversa dall'Euro sono convertiti al tasso di cambio di fine anno;
- per la partecipazione totalitaria nella società "San Giulio S.r.l." si rileva quanto viene indicato nella Nota Integrativa ovvero che la sua valutazione è stata adeguata al valore di stima attribuito dal Servizio Affari Societari e Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., operando una diminuzione di 0,5 milioni di euro, per effetto della minor valutazione dei fabbricati rispetto all'imputazione al valore storico;
- la voce "Altre attività della gestione diretta", pari a 1,3 milioni di euro comprende: crediti per canoni di locazione non incassati, crediti per spese di manutenzione anticipate, crediti verso la società "San Giulio S.r.l." per un finanziamento a titolo gratuito ed altri crediti diversi; tale voce è iscritta al netto del relativo Fondo Rischi su crediti pari a 220 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, per un importo pari a 203 milioni di euro, determinato sulla base di una perizia di stima al 31.12.2012 da parte della società Patrigest S.p.A; tale valore risulta rettificato da un "Fondo svalutazione investimenti immobiliari" pari a 50 milioni di euro, determinato dall'esigenza di attribuire al patrimonio immobiliare un valore coerente con i criteri di bilancio tipici di un fondo di previdenza;
- il Fondo TFR, pari a 200 euro, è stato determinato sulla base della situazione giuridica ed economica dell'unico dipendente della Cassa di Previdenza (portiere di immobile) in servizio al 31.12.2012;

- nell'anno 2012 si è conclusa la procedura per l'adozione del modello di servizio di "banca depositaria", la cui effettiva attivazione è avvenuta all'inizio dell'anno 2013;
- agli inizi del 2013 sono state attivate le Funzioni Finanza e Internal Auditor, in linea con le deliberazioni Covip e con le raccomandazioni del Collegio sindacale.

FUNZIONI DI VIGILANZA (art. 2403 C.C.)

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto.

Abbiamo ottenuto informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale effettuate dalla Cassa di Previdenza e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con gli scopi della Cassa di Previdenza o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Tramite raccolta di informazioni dai responsabili interni ed esterni della funzione gestionale, abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, constatandone il suo concreto funzionamento. Non abbiamo inoltre rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.

Nel corso dell'esercizio, non sono stati rilasciati dal Collegio pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta non sono state rilevate omissioni e/ o altri fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli organi di controllo.

GIUDIZIO SULLA RELAZIONE DI GESTIONE

La responsabilità della redazione della Relazione sulla Gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete al Consiglio di Amministrazione. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio come richiesto dall'art. 2428 C.C.. A tal fine abbiamo svolto le procedure indicate dal Principio di Revisione n. 001 emanato dal C.N.D.C. e degli E.C.. Alla luce di tale principio, a nostro giudizio la Relazione sulla Gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena al 31 dicembre 2012.

Il Collegio, pertanto, tenuto conto di quanto sopra esposto, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2012 così come da Voi predisposto.

Siena, 23/04/2013

Il Collegio dei Sindaci e Revisori

Oscar Vesevo

Alberto Cavalieri

Piero Joseffi



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 216824
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgsipa@pec.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 2012. 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 la revisione legale ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 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 24 aprile 2012.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa al 31 dicembre 2012 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.



- 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.VI.P. di norme sugli assetti contabili dei "fondi preesistenti", gli amministratori hanno ritenuto di applicare nella redazione del bilancio le indicazioni fornite dalla CO.VI.P. con riferimento ai fondi a contribuzione definita di origine negoziale di nuova costituzione.
- 4.2 Il patrimonio immobiliare della Cassa, come nei precedenti esercizi, è stato iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2012 al valore di mercato rettificato da un fondo svalutazione investimenti immobiliari per ridurne il relativo valore a quello di presumibile realizzo. 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, 23 aprile 2013

KPMG S.p.A.



Lino Barbieri
Socio

6. - RELAZIONE E BILANCIO TECNICO

Prof. RICCARDO OTTAVIANI
ATTUARIO

00198 ROMA- VIA TEVERE, 46
TEL 06.85.35.4000 FAX 06.89.68.70.11

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

*RELAZIONE E BILANCIO TECNICO
AL 31 DICEMBRE 2012*

ROMA, 4 MARZO 2013

1. PREMESSA

Lo scrivente è stato incaricato dal Monte dei Paschi di Siena di procedere al bilancio tecnico al 31 dicembre 2012 della Cassa di Previdenza Aziendale 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 sotto citato accordo.

Le presenti valutazioni riguardano i pensionati e gli attivi alla data di valutazione.

2. 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.

3. DATI OCCORRENTI PER LE VALUTAZIONI TECNICHE FORNITI DALLA BANCA

La Banca ha fornito i seguenti dati per i pensionati, immediati e differiti:

- Testo dello Statuto in vigore, al quale lo scrivente rimanda per la descrizione delle norme riguardanti l'iscrizione al Fondo e il diritto e la misura delle prestazioni.
- Patrimonio del Fondo alla data del 31 dicembre 2012:
 - Patrimonio netto pari a euro 420.006.723.
- 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.

Nelle tabelle seguenti si riepilogano i dati dei pensionati, immediati e differiti, alla data di valutazione.

PENSIONATI IMMEDIATI ISCRITTI AL FONDO AL 31 DICEMBRE 2012
importi in Euro

	Numero	Pensione INPS Media	Pensione Fondo Media	Età Media
Dirette				
Maschi	1.652	44.899	55.509	76,05
Femmine	331	28.105	34.204	75,20
Totali dirette	1.983	42.096	51.953	75,91
Indirette				
Maschi	41	16.415	20.972	69,83
Femmine	1.025	21.669	30.249	78,83
Totali indirette	1.066	21.467	29.892	78,48
Tot. Pens. Immedie	3.049	34.883	44.240	76,81

PENSIONATI DIFFERITI ISCRITTI AL FONDO AL 31 DICEMBRE 2012
importi in Euro

Sesso	Numero	Imp. II° liv. Totale	Imp. II° liv. Medio	Età Media	Anzianità Media
Maschi	96	4.261.810	44.394	61,89	19,26
Femmine	12	483.127	40.261	58,08	18,42
Totale	108	4.744.937	43.935	61,46	19,17

Per il personale in servizio esistente alla data di valutazione per ogni iscritto sono state fornite le seguenti informazioni:

- matricola;
- sesso;
- base pensionabile 1° livello (art. 29, lett. C);
- base pensionabile 2° livello (art. 53);
- data di nascita;
- data di assunzione in servizio;
- qualifica;
- sviluppo della retribuzione nell'ultimo decennio.

Le tabelle seguenti riepilogano le informazioni ricevute per gli attivi iscritti al Fondo, importi in euro.

ATTIVI ISCRITTI AL FONDO AL 31 DICEMBRE 2012

DISTRIBUZIONE PER QUALIFICA

	Numero	Imp. II° livello	Imp. II° livello media	Età media	Anzianità media
Maschi					
Dirigenti	-	-	-	-	-
Funzionari	40	2.621.854	65.546	52,58	31,66
Quadri	37	1.946.327	52.603	51,94	30,96
Impiegati	59	2.721.386	46.125	54,71	33,44
Femmine					
Dirigenti	-	-	-	-	-
Funzionari	11	667.155	60.650	50,09	29,13
Quadri	21	1.110.002	52.857	50,73	29,25
Impiegati	45	2.102.471	46.722	51,34	30,39
Totale	213	11.169.196	52.438	52,49	30,01

4. BASI TECNICHE ADOTTATE PER LE VALUTAZIONI

4.1. BASI TECNICHE DEMOGRAFICHE

- 4.1.1. Probabilità annue di eliminazione dal servizio per morte: le probabilità di morte delle tavole ISTAT 2008, distinte per sesso ed età, con mortalità ridotta del 20%;
- 4.1.2. 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;
- 4.1.3. età ed anzianità di mantenimento in servizio; raggiungimento graduale del requisito minimo previsto dal regime obbligatorio pubblico;
- 4.1.4. probabilità annue di morte dei pensionati diretti: le probabilità di morte delle tavole ISTAT 2008, distinte per sesso ed età, con mortalità ridotta del 20%;
- 4.1.5. probabilità di lasciare famiglia per assicurato e pensionato: quelle rilevate dall'ISTAT;
- 4.1.6. probabilità annue di morte del coniuge: le probabilità di morte delle tavole ISTAT 2008, distinte per sesso ed età, con mortalità ridotta del 20%;
- 4.1.7. probabilità annue di eliminazione dei figli: nulle per le età fino a 25 anni, eguale 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).

4.2. BASI ECONOMICO-FINANZIARIE

Lo scrivente ha considerato il seguente scenario di tipo dinamico:

- tasso annuo di interesse relativo alle valutazioni tecniche: 4,20%;

Il tasso annuo di interesse adottato è, su indicazione del Fondo, quello deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 25.11.2011 per gli anni 2011 e 2012, come previsto dall'art. 26 dello Statuto.

Lo scrivente ritiene più idoneo l'utilizzo di un tasso di interesse, per le varie scadenze, derivante da titoli obbligazionari europei di qualità pari o superiore a quelli definiti di rating A, come consigliato dall'Ordine Nazionale degli Attuari con Prot. n. ONA n. 170/2012 del 21 dicembre 2012.

- coefficiente annuo di aumento delle retribuzioni per aumenti di scala mobile e/o tabellari dalla data del bilancio tecnico in poi: 4,50% (di cui il 2,60% legato ai rinnovi contrattuali e 1,90% legato alla progressione di carriera);
- coefficiente annuo medio di aumento del massimale di retribuzione pensionabile INPS: 4,50% (di cui il 2,60% legato ai rinnovi contrattuali e 1,90% legato alla progressione di carriera);
- adeguamento delle pensioni Fondo ed INPS secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

5. PROCEDIMENTI ADOTTATI PER LE VALUTAZIONI

Considerando i vari anni aventi inizio dalla data anniversaria di quella del bilancio tecnico, tutte le valutazioni sono state 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 stato 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.

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

6. RISERVA MATEMATICA DEI PENSIONATI

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

RISERVA MATEMATICA DEI PENSIONATI AL 31 DICEMBRE 2012

Importi in migliaia di Euro

	Numero	Integrazione totale
Dirette	1.983	220.633
Indirette	1.066	88.585
Differite	108	9.033
Totale	3.157	318.251

Pertanto la riserva matematica dei Pensionati ammonta ad un totale di 318.251 migliaia di Euro.

7. RISERVA MATEMATICA DEL PERSONALE IN SERVIZIO

La riserva matematica, alla data di valutazione, del personale in servizio rappresenta quell'importo che deve risultare esistente presso il Fondo a detta data 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) dal 1 gennaio dell'anno successivo 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 alla data di valutazione 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 alla data di valutazione risulta pari 54.949 migliaia di Euro.

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.

Tutte le qualifiche	Numero	Totale integrazione	V.A.M. retribuzioni	V.A.M. contribuzioni	Riserva Matematica
Maschi	136	34.858	65.866	0	34.858
Femmine	77	20.090	39.902	0	20.090
Totale	213	54.948	105.768	0	54.948

8. BILANCIO TECNICO AL 31 DICEMBRE 2012 DEL FONDO

Il bilancio tecnico del Fondo al 31 dicembre 2012 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 dicembre 2012.

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 alla data di valutazione presenta un attivo pari circa a 46.808 migliaia di Euro.

Si sottolinea come la validità dei risultati esposti sia legata prevalentemente:

- alla stabilità del quadro normativo di riferimento;
- all'andamento atteso dei tassi di interesse;
- alla dinamica evolutiva delle pensioni e delle retribuzioni;

condizioni queste che devono essere mediamente compatibili con le ipotesi economico-finanziarie e demografiche formulate al riguardo e precisate nel paragrafo "Basi Tecniche".

Roma, 4 marzo 2013

Prof. Riccardo Ottaviani



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

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

<i>Tasso tecnico di attualizzazione</i>	<i>4,20%</i>
<i>Tasso aumento retribuzioni rinnovi contrattuali</i>	<i>2,60%</i>
<i>Tasso aumento pensioni</i>	<i>2,50% a partire dal 2014</i>
<i>Tasso di inflazione</i>	<i>2,00%</i>

(importi in migliaia di Euro)

	PENSIONATI	ATTIVI	TOTALE
PATRIMONIO	420.007		420.007
V.A.M. PRESTAZIONI	318.251	54.948	373.199
V.A.M. RETRIBUZIONI	0	105.768	105.768
V.A.M. CONTRIBUTI	0	0	0
RISERVA MATEMATICA	318.251	54.948	373.199
AVANZO O DEFICIT	101.756	(54.948)	46.808

ALLEGATO

Nella tavola successiva viene evidenziata la movimentazione del Fondo nel corso dell'anno 2012 (importi in migliaia di euro).

ACCOUNTING FOR EMPLOYEE BENEFITS 2012	
1a) Periodic cost for 01.01.2012 – 31.12.2012	
- Total service cost 01.01.2012 – 31.12.2012	1.813
- Interest cost 2012	16.238
- (Gains)/Losses 2012	(12.894)
- Net periodic cost for year 2012	5.156
2a) Change in Defined Benefit Obligation	
- DBO as per 01.01.2012	401.723
- Total service cost 01.01.2012 – 31.12.2012	1.813
- Interest cost 2012	16.238
- Plan Participants' Contributions	163
- Benefit distribution paid directly from company 2012	(33.843)
- Actuarial loss/(Gain) in 01.01.2012 – 31.12.2012	(12.894)
- DBO as per 31.12.2012	373.199
N° of active employees on 01.01.2012	218
N° of active employees on 01.01.2013	213
N° of pensions on 01.01.2012	3.236
N° of pensions on 01.01.2013	3.157

Dove:

- il total service cost è l'incremento del valore attuale (DBO) risultante dal servizio prestato dal 01.01.2012 al 31.12.2012;
- 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 01.01.2012 e quella al 31.12.2012;
- 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 2012.

7. - RELAZIONE DELL'AGENZIA DI RATING EXTRA-
FINANZIARIO VIGEO

Egregio signore
dott. Enzo Giustarini
Direttore Cassa di Previdenza Aziendale
per il personale di Banca MPS
Via Camollia, 85
53100 Siena

Milano, 19 febbraio 2013

Egregio dottor Giustarini,

abbiamo effettuato l'analisi di portafoglio della Cassa di Previdenza Aziendale (d'ora in avanti Cassa) al 31 dicembre 2012, in linea con quanto previsto dall'accordo di collaborazione in essere.

Questa valutazione, che ha l'obiettivo di misurare il livello di qualità degli investimenti sotto il profilo della responsabilità sociale, associa a ciascun emittente uno *score* ESG (*environment, social and governance*) in modo da calcolare un punteggio complessivo della gestione, dato dalla media ponderata dei singoli *scores*. Tale risultato è stato successivamente confrontato con un valore di riferimento, individuato dal Consiglio nella media ponderata degli score delle società analizzate da Vigeo (pari a 38/100 al 31 dicembre 2012), equivalentemente all'Indice Stoxx 1800.

La valutazione - che ha una periodicità semestrale - ha riguardato sia i titoli corporate, che gli OICR per i quali la copertura della ricerca di Vigeo è risultata superiore al 50% in termini di capitalizzazione. L'attività di screening è stata condotta attraverso l'ausilio della base dati internazionale di Vigeo, che contiene informazioni sul comportamento ambientale e sociale di circa 1.800 emittenti.

Al 31 dicembre 2012, l'ESG score della Cassa è pari a 51.8/100, in linea con quello del semestre precedente (51.8/100 al 30 giugno 2012). Lo score conseguito dalla Cassa risulta di gran lunga superiore al principale valore di riferimento, individuato nella

media ponderata per capitalizzazione dell'universo Vigeo (38/100 per l'Indice Stoxx 1800).

Come riportato nella tabella allegata, 23 gestioni OICR su 33 analizzate si pongono al di sopra di questo valore di riferimento. Tali gestioni "virtuose" in termini di responsabilità sociale rappresentano il 39% degli asset complessivamente investiti dalla Cassa.

Analizzando nel dettaglio la graduatoria per score dei singoli OICR, le prime tre posizioni sono occupate dalle gestioni AMUNDI (AMUNDI ETF MSCI FR, AMUNDI ETF MSCI ITA e AMUNDI ETF MSCI NL), che vantano le valutazioni più elevate tra i fondi presenti in portafoglio e sono superiori sia alla media ponderata dell'universo Vigeo (38/100), che alla media ponderata dell'area geografica di riferimento (46.6/100 per l'Europa). Anche gli OICR su cui il Fondo ha concentrato una quota significativa dei propri investimenti (CS ETF MSCI UK, I SHARES MSCI EUROPE e MSCI ETF EUR SOURCE) sono caratterizzati da score superiori sia alla media ponderata dell'universo Vigeo, sia alla media geografica Europea.

All'ultimo posto nella graduatoria degli score, in linea con il semestre precedente, troviamo l'ETF CS MSCI JAPAN (29/100) che ha la valutazione più contenuta di tutti gli OICR in portafoglio e si pone anche al di sotto dello score medio geografico di riferimento (asia 31.1/100).

Lo score della Cassa ha beneficiato, inoltre, di alcune importanti posizioni in titoli di seguito indicate:

- I titoli obbligazionari emessi dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI), caratterizzati da uno score elevato (67/100). La valutazione ESG del portafoglio senza l'investimento nelle emissioni BEI sarebbe stata pari a 45.2/100 (al 30 giugno 2012 pari a 45.1/100);
- I titoli azionari ed obbligazionari Banca Monte dei Paschi di Siena (score 54/100).

Gli altri titoli corporate presentano una valutazione ESG superiore alla media ponderata dell'universo Vigeo, ed il loro contributo allo score di portafoglio è positivo, ad

eccezione di due posizioni (GE CAP EU e INBEV), su cui tuttavia la Cassa ha investito in modo marginale.

Per concludere, il nostro suggerimento è quello di consolidare l'esperienza acquisita che si è dimostrata efficace anche nel processo di selezione ex ante degli strumenti in cui la Cassa decide di investire.

Rimango a Sua disposizione per soddisfare ogni richiesta di approfondimento, in attesa di completare il rating con le informazioni mancanti.

Con i migliori saluti,



Simonetta Bono
Business Development Vigeo

Si allega:

- Dettaglio ESG Score, investimenti in OICR e investimenti in Emittenti

Emittente	controvalore €	ESG score
BEI 05/15 3.125	41 756 231,13	67
BEI 11/14 2.125	17 361 248,70	67
BEI 2.5 11/18	17 868 306,12	67
BEI-TV 09/15	26 260 917,24	67
BEI-TV 10/16	7 098 000,00	67
BRIT TEL 07/13 5.25	1 764 351,71	67
BQ PSA F 10/13 3.875	2 743 340,94	60
ENEL SPA-TV 07/14	4 388 222,00	56
NATL GRID 13 4.125	2 010 884,18	56
BMPS 05/17 TV	2 104 380,00	54
BMPS 05/18 TV	2 023 879,50	54
BMPS 11/16 4.875	13 762 868,84	54
BMPS 11/18 5	14 268 103,38	54
BMPS AOR FRAZ.	8 790 653,57	54
RCI BANQ 10/13 3.375	1 169 147,61	49
PPR SA 05/13 4	1 208 288,22	46
KPN 06/13 4.5	1 645 264,74	44
UBS FORM 08/13 4.875	405 011,62	42
INBEV 09/13 7.375	1 233 432,40	35
GE CAP EU F 6/13 3.5	1 019 807,72	27

OICR	controvalore €	ESG score
AMUNDI ETF MSCI FR	7 846 085,34	50,6
AMUNDI ETF MSCI NL	2 560 093,09	49,8
AMUNDI ETF MSCI ITAL	1 951 281,20	49,8
ETF CG1 AMND	8 066 434,62	49,2
PRIMA GEO EUR A P	5 498 803,63	48,1
CS ETF MSCI UK	21 505 089,80	47,7
ISHARES MSCI EUROPE	17 776 751,27	47,1
MSCI EUR SOURCE ETF	12 614 317,80	47,1
ETF MAN GLG EU PL SR	3 648 157,50	46,6
ETF STSI SPDR	1 365 348,81	46,5
AWF FRAM EUROPE A	6 808 189,98	45,8
RIC II THE PAN EU EQ	4 143 733,83	45,8
VONTOBEL M Y BOND	10 083 274,48	45,0
AMUNDI ETF MS SWI	8 207 043,11	44,8
AMUNDI ETF MSCI SPAI	2 713 174,40	44,2
INV PAN EUR STRUCT C	5 445 722,02	43,0
SISF EUROPEAN SPEC C	3 383 551,51	41,7
AMUNDI MSCI NORD ETF	5 525 040,61	41,2
ING-L SUS GRW-XC	1 274 289,13	40,9
VONT FND GLB VA EQ J	2 976 403,64	39,3
LYXOR ETF BEL 20 TR	911 947,58	38,8
CS ETF MSCI P EX J	4 224 918,33	38,4
FRANK TEMP IN FR EUR GR-IA	2 769 598,64	38,3
CS ETF MSCI CANADA	1 197 090,26	37,8
AWF FRAM GLB ENV A	806 025,54	37,8
ARCA AZ. AMERICA P	8 062 530,53	35,1
ISHARES NORTH ETF	14 335 802,77	35,0
LYXOR ETF MSCI USA M	11 252 496,19	34,7
FRANKLIN GLB GRW F I	2 603 937,68	34,6
ATX EX-FCO ETF DISTR	201 204,45	33,2
PRIMA GEO EURPMIA P	2 809 769,86	32,9
JAN INTECH RI USD I	3 230 554,33	32,2
CS ETF MSCI JAPAN	7 619 161,00	29,0

Portafoglio investito Cassa Prev	362 300 162,55	51,8
Universo Vigeo	Global	38,0
Universo Vigeo	Europe	46,6
Universo Vigeo	Asia	31,1
Universo Vigeo	Norh America	35,0

Cassa di previdenza al 31/12/2012	mln/€	ESG score
Investimenti in Emittenti imprese	169	62,3
Investimenti in quote di OICR	193	42,7
Portafoglio investito Cassa di previdenza	362	51,8
Universo Vigeo	Global	38,0
Universo Vigeo	Europa	46,6
Universo Vigeo	Asia	31,1
Universo Vigeo	North America	35,0