

**FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012

Indice

Relazione sulla Gestione

Il quadro generale	pag. 6
L'attività del Fondo	pag. 9
Il Bilancio e il Conto Economico al 31 dicembre 2012	pag. 32

Bilancio complessivo del Fondo al 31 dicembre 2012

Stato Patrimoniale e Conto Economico al 31 dicembre 2012	pag. 38
Analisi utile 2012	pag. 41

Nota Integrativa Bilancio 2012

Introduzione

Caratteristiche strutturali del Fondo	pag. 43
Banca Depositaria	pag. 50
La struttura del Bilancio	pag. 51
I criteri di valutazione	pag. 53
Partecipazione nella società Mefop S.p.a.	pag. 56

Nota integrativa Fondo Iscritti Sez. I “a capitalizzazione collettiva”

Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Iscritti Sez. I al 31 dicembre 2012	pag. 59
Analisi utile 2012	pag. 62
Attivo	pag. 63
Passivo	pag. 75
Conto Economico	pag. 80
Conti d'ordine	pag. 89

Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “a capitalizzazione individuale” Multicomparto

Multicomparto afflussi/deflussi

Stato Patrimoniale del “Multicomparto afflussi/deflussi” al 31 dicembre 2012 pag. 92

Attivo pag. 94

Passivo pag. 95

Conti d’ordine pag. 97

Linea Breve – 3 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del “Multicomparto-Linea 3 anni” al 31 dicembre 2012 pag. 98

Analisi Utile 2012 pag. 101

Attivo pag. 103

Passivo pag. 109

Conti d’ordine pag. 112

Conto Economico pag. 113

Linea Media – 10 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del “Multicomparto-Linea 10 anni” al 31 dicembre 2012 pag. 119

Analisi Utile 2012 pag. 122

Attivo pag. 124

Passivo pag. 129

Conti d’ordine pag. 131

Conto Economico pag. 132

Linea Lunga – 15 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del “Multicomparto-Linea 15 anni” al 31 dicembre 2012 pag. 138

Analisi Utile 2012 pag. 141

Attivo pag. 143

Passivo pag. 148

Conti d’ordine pag. 150

Conto Economico pag. 151

Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “comparto garantito”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Comparto Garantito al 31 dicembre 2012	pag. 159
Analisi Utile 2012	pag. 162
Attivo	pag. 163
Passivo	pag. 166
Conto Economico	pag. 168
Conti d'ordine	pag. 173
Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. III “prestazione definita”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Prestazione Definita al 31 dicembre 2012	pag. 175
Analisi Utile 2012	pag. 177
Attivo	pag. 178
Passivo	pag. 179
Conto Economico	pag. 180
Elenco Immobili al 31 dicembre 2012	pag. 182
D.LGS. 196/2003 – Codice in materia dei dati personali	pag. 185
Relazione del Collegio Sindacale	pag. 187
Relazione della Società di Revisione	pag. 189

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2012**

IL QUADRO GENERALE

I mercati finanziari nel 2012

A livello globale le economie hanno confermato nel 2012 le aspettative di debolezza generalizzata con una crescita moderata nei paesi avanzati ed un rallentamento delle economie più dinamiche.

Le Banche Centrali dei paesi avanzati sono state le indubbe protagoniste dell'anno.

In assenza di segnali inflazionistici, le politiche espansive sono proseguite, con il mantenimento di tassi di interesse ufficiali prossimi allo zero e finanziamenti dei deficit sovrani mediante acquisto di titoli sul mercato secondario (FED e BCE); anche il settore bancario europeo ha beneficiato di finanziamenti diretti e, in una fase stagnante dell'economia ed in vista dell'adozione di requisiti patrimoniali più stringenti, ha provveduto esso stesso all'acquisto dei titoli sovrani approfittando del differenziale di rendimento con i favorevoli tassi di finanziamento.

La BCE, al fine di preservare la stessa sopravvivenza dell'Area, ai pronunciamenti di intenti ha fatto seguire il varo di misure di natura istituzionale quali ESM e EFSF volte a regolare le procedure di intervento in ipotesi di crisi di bilancio.

La situazione greca ha rappresentato una costante fonte di instabilità per i mercati anche, e soprattutto, per il potenziale pericolo di contagio verso gli altri paesi con rilevanti esigenze di finanziamento e potenziali problemi di accesso al mercato, in primis Spagna e Italia.

Il mancato rispetto degli obiettivi inizialmente fissati dalle istituzioni (Commissione Europea, BCE, FMI) per il recupero dalla crisi, unitamente all'instabilità politica sul fronte interno, hanno comportato l'allungamento dei tempi e rinvii nelle erogazioni degli aiuti.

La determinazione manifestata dalle Autorità centrali, la volontà di evitare l'uscita della Grecia dall'Euro, l'adozione di importanti misure per il contenimento dei deficit pubblici (che hanno interessato la maggioranza dei paesi europei ad eccezione della Germania e dei paesi nordici) hanno portato ad un recupero di fiducia con la riduzione dei differenziali di rendimento dei titoli tra i vari paesi nell'ultima parte dell'anno.

In corso d'anno, gli atteggiamenti degli investitori nei confronti dei vari paesi dell'area Euro sono stati dettati più da reazioni emotive che da specifiche notizie provenienti dall'economia.

Nei mercati finanziari a livello globale si è ampliata, assumendo contorni sempre più definiti, la dicotomia tra paesi debitori e paesi finanziatori, non sempre riflessa dalle classi di rating attribuite.

I tassi di mercato monetario si sono mantenuti su livelli minimi per effetto delle menzionate politiche delle Banche Centrali. Nel mercato dei titoli sovrani la ricerca di sicurezza ha portato flussi crescenti verso i titoli degli emittenti considerati più sicuri, con conseguente aumento della domanda, aumento dei prezzi di tali titoli e compressione dei rendimenti nominali. In molti casi il mercato ha espresso livelli di rendimento reali, e talvolta assoluti, negativi, ponendo seri problemi di investimento agli investitori che si pongono l'obiettivo di preservare nel lungo termine almeno il valore reale del patrimonio.

Nel settore obbligazionario è proseguito l'apprezzamento dei titoli societari, sia di maggiore standing che con rating minore, ed il mercato ha rappresentato un'importante fonte di finanziamento societario in presenza di razionamento del credito bancario.

Anche il mercato azionario ha registrato un generalizzato recupero dei corsi, riportatisi ai livelli pre-crisi con la sola eccezione del Giappone e dell'Area Euro ex-Germania.

Le prospettive economiche per il 2013 prevedono il permanere della crescita nelle economie emergenti ed una crescita estremamente moderata nell'Area Euro. Per quanto riguarda gli USA, a fine anno si sono registrati timidi segnali di ripresa, individuati nel settore

immobiliare e nei livelli occupazionali. Le prospettive risultano tuttavia dipendere da come l'attuale Governo risolverà il problema connesso con il venire a scadenza di numerosi provvedimenti di proroga o sospensione dell'applicazione di norme fiscali che, entrati in vigore, comporterebbero un tale innalzamento della pressione fiscale da compromettere potenzialmente la ripresa (c.d. *fiscal cliff*).

In Italia la situazione economica ha registrato un forte rallentamento: il PIL è sceso del 2,2% ed il tasso di disoccupazione ha raggiunto l'11,2%. In compenso il buon andamento del deficit ha rassicurato parzialmente gli investitori esteri che sono tornati a comprare aggressivamente i titoli del debito italiano nell'ultimo trimestre dell'anno spingendo lo spread ai livelli più bassi registrati durante l'anno.

In sintesi, nel 2012 il mercato del credito è quello che ha prodotto i migliori ritorni, con tutte le classi di investimento: dal governativo, all'investment grade, all'high yield. Anche il mercato azionario si è mosso positivamente segnando incrementi oltre il 16% per la parte emergente e per l'area del Pacifico, ed oltre il 12% per le economie avanzate di EU e USA.

Il cambio Euro/dollaro chiude l'anno su valori stabili rispetto ad inizio 2012, sperimentando una caduta fino ad 1,20 a luglio ed una successiva risalita nella seconda parte dell'anno fino al valore di 1,32.

Il quadro normativo

Nel corso del 2012 è stato emanato il Decreto Legge 10 ottobre, n.174 - convertito con modificazioni dalla Legge 7 dicembre 2012, n.213 - che reca disposizioni urgenti in materia di finanza e funzionamento degli enti territoriali, nonché ulteriori disposizioni in favore delle zone colpite dal terremoto del maggio 2012.

In particolare l'art.11 comma 4) dispone che alle richieste di anticipazione della posizione individuale maturata di cui all'art. 11, comma 7, lettere *b)* e *c)*, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, avanzate da parte degli aderenti alle forme pensionistiche complementari residenti nelle province di Bologna, Modena, Ferrara, Mantova, Reggio Emilia e Rovigo, si applica in via transitoria quanto previsto dall'art.11, comma 7, lettera *a)*, del citato decreto legislativo n. 252 del 2005, a prescindere dal requisito degli otto anni di iscrizione ad una forma pensionistica complementare, secondo le modalità stabilite dagli statuti e dai regolamenti di ciascuna specifica forma pensionistica complementare.

Il periodo transitorio ha durata triennale a decorrere dal 22 maggio 2012.

Pertanto il Fondo provvede a conferire materiale attuazione alla suddetta disposizione normativa.

Si evidenzia, altresì, che sulla Gazzetta Ufficiale del 19 febbraio 2013 è stato pubblicato il "Decreto 7 dicembre 2012 n. 259 - Regolamento recante attuazione dell'art. 7-bis, comma 2, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n.252, recante i principi per la determinazione dei mezzi patrimoniali di cui debbono dotarsi i fondi pensione che coprono rischi biometrici, che garantiscono un rendimento degli investimenti o un determinato livello di prestazioni".

Il decreto "de quo", in sostanza, impone ai fondi pensione (che, come nel nostro caso, effettuano l'erogazione diretta delle rendite) di dotarsi di procedure e di processi interni atti a garantire continuamente la pertinenza, la completezza e l'accuratezza dei dati, da utilizzarsi per il calcolo della riserva tecnica e delle attività supplementari.

Viene disposto che i fondi pensione costituiscano riserve tecniche - da calcolarsi e certificarsi ad opera di un attuario, in linea di principio su base annua - adeguate agli impegni finanziari assunti nei confronti degli iscritti attivi, dei pensionati e dei beneficiari disponendo in qualsiasi momenti di attività sufficienti a copertura .

Per quanto concerne le attività supplementari, queste debbono essere costituite e detenute in via permanente e supplementare rispetto alle riserve tecniche, nella misura corrispondente almeno al 4% del valore di queste ultime, al fine di compensare eventuali differenze fra entrate e spese previste ed effettive in un arco temporale non inferiore ai trent'anni e debbono risultare libere da ogni impegno prevedibile.

Il Fondo sta svolgendo accurate ed approfondite valutazioni della portata, delle implicazioni e degli effetti della sopra descritta “novella” normativa, anche in relazione alle sue specificità.

Nel 2012 la Covip ha adottato, con deliberazione, taluni provvedimenti di natura dispositiva, fra i quali segnaliamo:

1) “*Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento*”, atto del 16 marzo, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il successivo 29 marzo, che sancisce l’obbligo per i fondi pensione di elaborare e predisporre un documento programmatico che illustri la logica sottesa alle strategie d’investimento perseguita e segnatamente: gli obiettivi da conseguire nella gestione finanziaria; i criteri da seguire nella sua attuazione; i compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo; il sistema di controllo interno e la valutazione dei risultati conseguiti.

Il Fondo ha adempiuto al descritto obbligo entro il termine fissato dalla Commissione di Vigilanza nel 31 dicembre 2012: il documento sulla politica di investimento, approvato dal Consiglio di Amministrazione, è disponibile per gli interessati presso la sede amministrativa del Fondo ed è pubblicato sul sito internet.

2) “*Orientamenti in merito alla possibilità di riscattare parzialmente la posizione individuale ai sensi dell’art.14 comma 5 del Dlgs. 5 dicembre 2005, n.252*”, atto del 29 marzo 2012, con cui la Commissione sostiene che, per l’ipotesi di perdita dei requisiti di partecipazione da parte dell’iscritto, possa essere esercitata anche l’opzione del riscatto parziale della posizione individuale maturata a condizione che la stessa sia esplicitamente prevista e disciplinata da apposite disposizioni statutarie o regolamentari.

L’indicazione rappresentata è all’esame del Consiglio di Amministrazione per l’adozione dei conseguenti provvedimenti che dovranno assumere, per l’appunto, rilevanza statutaria.

3) “*Orientamenti interpretativi sulle modalità di computo del numero massimo di mandati svolti dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo delle forme pensionistiche complementari*”, con atto del 18 ottobre 2012, con cui si precisa che, ai fini del computo del limite massimo dei mandati esercitabili consecutivamente, debbano essere considerati, gli incarichi ricoperti per un periodo pari ad almeno 12 mesi, salvo diversa e più restrittiva previsione statutaria.

Nel 2012 il Legislatore non ha introdotto alcuna novità in materia previdenziale, né la Covip ha adottato provvedimenti deliberativi di natura regolamentare.

Gli Organi del Fondo

Nel corso del 2012 non si è verificata alcuna variazione nelle compagini del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione risulta composto dai Sigg.: Luciano Orifiammi (Presidente), Fabrizio Montelatici (Vice Presidente), Giacomo Pennarola, Salvatore Benvenga, Fabiano Epifani, Paolo Quaglia, Angelo Carletta, Giovanni Chelo, Alessandro Frera, Massimo Giovannelli e Luciano Palmesi (Consigliere supplente).

I componenti del Collegio Sindacale sono i Sigg.: Luigi Romerio (Presidente), Giuliano Di Stefano, Franco Micheletti e Franco Tosoni.

La funzione di Responsabile del Fondo è assolta dal Sig. Dario Cardilli che ricopre anche la carica di Direttore Generale del Fondo stesso.

Si segnala che nel 2013 scadrà il mandato del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale attualmente in carica: pertanto, a norma di Statuto, la Capogruppo provvederà a nominare i nuovi Consiglieri (in numero di cinque) e Sindaci (in numero di due, oltre ad un supplente) di sua spettanza, mentre l'Assemblea dei Partecipanti eleggerà, mediante consultazione referendaria, i restanti membri del Consiglio (cinque effettivi ed un Consigliere supplente con funzione di osservatore) e del Collegio Sindacale (due effettivi e due supplenti).

Il futuro Consiglio sarà presieduto, in ossequio al "principio dell'alternanza" sancito dallo Statuto, da un Consigliere nominato dalla Capogruppo in rappresentanza delle Aziende.

L'ATTIVITA' DEL FONDO

Modifiche statutarie

Nel corso del 2012 non è stata apportata alcuna modifica allo Statuto, la cui versione vigente, pertanto, è quella risultante a seguito delle variazioni introdotte dal Consiglio di Amministrazione – ai sensi della disposizione statutaria di cui all'art. 55 – nell'esercizio 2010.

Assetti organizzativi

Nel corso dell'anno si è provveduto a completare i progetti di outsourcing della Gestione Amministrativa.

Come indicato nella precedente relazione di bilancio, ad inizio del 2012 è stato ultimato il progetto di esternalizzazione del servizio di gestione amministrativa per la Sezione I e del pagamento delle rendite della Sezione II e III, con la migrazione alla Società Parametrica Fondi S.r.l. dei dati degli attivi della Sezione I.

Per quanto concerne la gestione delle posizioni degli attivi della Sezione II, che, come riferito nelle precedenti relazioni di bilancio, è stata assegnata alla Società Servizi Previdenziali S.p.A., sono state completate le attività di migrazione ed il nuovo servizio ha preso avvio da Aprile.

Nel corso dell'estate è stata inoltre attivata, all'interno del sito web del Fondo (www.fpunicredit.eu) una nuova release dell'Area Riservata agli Iscritti, gestita da entrambi gli outsourcers, ognuno per i rispettivi ambiti, che, oltre a consentire la visibilità della propria posizione, sia agli attivi della Sez. I che a quelli della Sez. II, ha permesso anche la visualizzazione dei documenti personali ai pensionati di tutte le Sezioni. Allo stesso titolo, nel corso dell'ultimo trimestre, sono inoltre state avviate alcune funzionalità dispositive per gli attivi della Sez.II (es: segnalazione dei contributi non dedotti, designazione dei beneficiari in caso di decesso...) e sono state avviate le attività progettuali per l'implementazione di ulteriori funzionalità dispositive soprattutto in tema di gestione delle anticipazioni.

Gestione degli investimenti finanziari

Il 13 dicembre il Consiglio di Amministrazione ha approvato il documento sulla politica di investimento del Fondo, pubblicato nella sezione 'Normativa' > 'Normativa del Fondo Pensione' del sito internet del Fondo (www.fpunicredit.eu). In tale documento, in adempimento alla deliberazione Covip del 16 marzo 2012, sono illustrati:

- a) gli obiettivi da realizzare nella gestione finanziaria;
- b) i criteri da seguire nella sua attuazione;
- c) i compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo;
- d) il sistema di controllo e valutazione dei risultati conseguiti.

Si rimanda quindi alla lettura del citato documento per ogni approfondimento relativo alla gestione degli investimenti finanziari del Fondo.

In questa sede ci si limita a rammentare che la gestione delle risorse finanziarie delle due Sezioni attualmente avviene esclusivamente attraverso due veicoli di diritto Lussemburghese, gestiti da strutture di diretta emanazione del CDA del Fondo e operanti in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate.

Il primo veicolo è una SICAV Ucits IV (denominata "Effepilux"¹), composta da 5 Sub-funds:

- Investimenti a breve termine (già Monetario);
- Titoli di Stato ed inflazione;
- Corporate IG;
- Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- Azionario.

Il secondo veicolo è una SIF-SICAV non armonizzata (denominata "Effepilux Alternative"²), composta da due sub-fund:

¹ Quotazioni ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.finesti.com.

- Alternative;
- Alternative Real estate.

I veicoli sono tenuti a rispettare, oltre alle strategie di investimento indicate dal Fondo, anche le Linee Guida in materia di Investimenti Socialmente Responsabili approvate dal CdA il 30 ottobre 2012. Tali linee guida prevedono una verifica annuale del portafoglio al fine di valutare se le società investite – appartenenti a qualunque settore – e le relative catene di fornitura, rispettano gli standard internazionali sociali, ambientali e di governance. Il Fondo pensione allineandosi alla tendenza in atto fra i principali investitori istituzionali, ha deciso di assumere un comportamento attivo per indirizzare le imprese verso comportamenti virtuosi, a questo fine individuato nel cosiddetto "engagement"³ lo strumento più adeguato a stimolare le imprese ad agire in modo sostenibile e rispettoso negli interessi di tutti gli stakeholders (portatori d'interesse⁴).

Nell'attività di monitoraggio e di engagement il Fondo si avvale di un consulente specializzato.

L'andamento della gestione nelle due Sezioni durante il 2012

SEZIONE I° (a capitalizzazione collettiva)

RENDIMENTO DELLA SEZIONE I° AL 31/12/2012

5,27%

Il risultato è stato determinato per circa il 70% dal rendimento degli investimenti finanziari (+ 8,00%) e per il restante 30% dal complesso degli investimenti immobiliari (+3,05%).

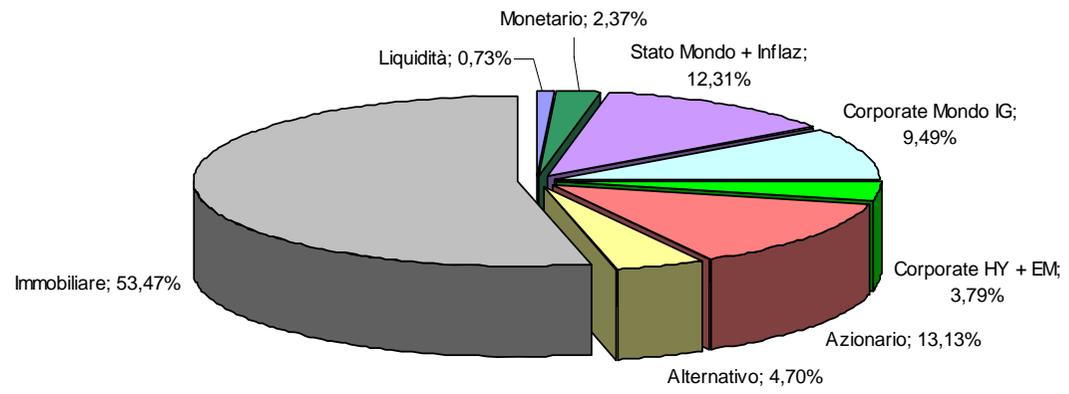
Di seguito la composizione degli investimenti della Sezione I, dove risulta ancora largamente prevalente la parte immobiliare.

² Quotazioni ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.finesti.com.

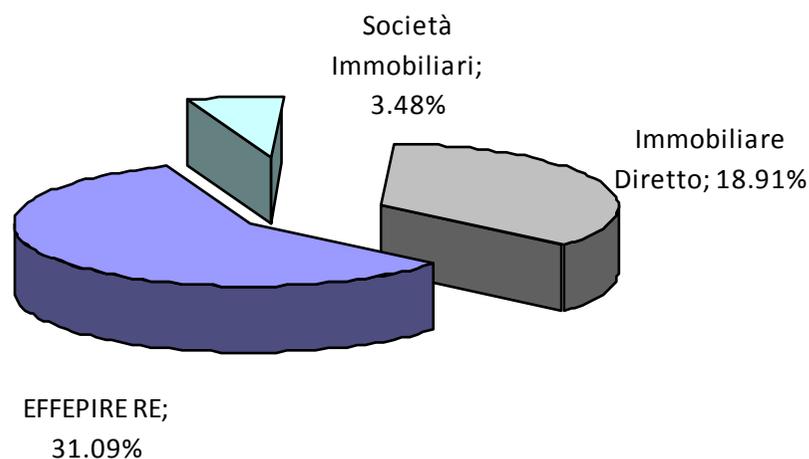
³ Generalmente in cooperazioni con altre istituzioni si interviene sugli organi di governo della società per indurla a comportamenti più etici; l'intervento in generale si esplica in azioni di persuasione morale (moral suasion), partecipazione alle assemblee e, in casi particolari, nella decisione di disinvestire.

⁴ Tutti coloro che sono direttamente o indirettamente interessati dai comportamenti di una azienda, p.es.: azionisti, fornitori, clienti, dipendenti, gruppi di interesse esterni all'azienda quali i residenti delle aree limitrofe all'azienda o gruppi di interesse locali.

Sezione I



Sezione I Immobiliare



Il profilo complessivo di rischio della Sezione risulta contenuto, con una volatilità dell' 1.61% e VaR⁵ (calcolato con il metodo della simulazione storica, con orizzonte temporale di un anno e intervallo di confidenza del 95%) pari a €19.2 mln (-1.50%).

Per quanto riguarda gli investimenti, i principali contributori di rischio risultano essere il tasso di interesse e l'esposizione all'immobiliare. Per le passività – come per tutte le entità che corrispondono rendite vitalizie - il maggior contributore è rappresentato dal rischio di longevità, cioè dal rischio di un incremento della vita media superiore a quello ipotizzato nelle tavole di mortalità adottate (peraltro allo stato sufficientemente prudenti) che quindi comporterebbe un aumento degli oneri per il pagamento delle pensioni.

Le simulazioni (stress test) svolte sul portafoglio mostrano una soddisfacente resistenza ad eventi estremi. Nei circa 20 scenari simulati (che comprendono tutte le maggiori crisi finanziarie degli ultimi decenni) l'impatto in termini di minor rendimento non supera mai il 5%, con l'eccezione dello scenario "2008". Tale scenario prevede peraltro il crollo contemporaneo di tutte le asset class, con risultati ad esempio di -48,5% per l'azionario e di -43,6% per l'immobiliare. In tale scenario catastrofico le perdite del Fondo, seppure ingenti (circa il 29%), non sarebbero comunque tali da pregiudicarne la stabilità. Vale la pena ricordare infatti che nel 2008 le perdite effettive della Sezione 1 si attestarono al -8,4%.

In ogni caso va ricordato che, per effetto dei meccanismi di riequilibrio previsti dallo Statuto, eventuali perdite nella gestione non pregiudicherebbero la stabilità del Fondo, ma inciderebbero sulle prestazioni future.

⁵ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale, nel nostro caso un anno, e con un certo livello di affidabilità a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario).

Per quanto riguarda l'effetto dei risultati conseguiti sulle prestazioni dei "pensionati ante", il tasso di rendimento è stato nel 2012 al di sopra del tasso tecnico.

Con decorrenza 1° gennaio 2013 i coefficienti di cui agli artt.17 e 29 dello statuto assumono i seguenti valori:

	art. 17 applicato	art. 17 calcolato	Art. 29 applicato	art. 29 calcolato
31-dic-94	100,00	100,00	100,00	100,00
1-gen-95	102,19	102,19	101,80	101,80
1-gen-96	106,05	106,05	104,91	104,91
1-gen-97	107,95	107,95	106,23	106,23
1-gen-98	109,03	109,03	106,71	106,71
1-gen-99	110,33	110,33	106,98	106,98
1-gen-00	112,70	112,70	108,07	108,07
1-gen-01	112,70	112,14	108,07	106,79
1-gen-02	112,70	113,48	108,07	107,03
1-gen-03	112,70	111,82	108,07	105,06
1-gen-04	118,74	118,74	111,89	111,89
1-gen-05	121,72	121,72	113,55	113,55
1-gen-06	135,47	135,47	123,53	123,52
1-gen-07	138,42	138,42	125,03	125,03
1-gen-08	146,45	146,45	130,31	130,31
1-gen-09	146,45	129,02	130,31	116,66
1-gen-10	146,45	126,13	130,31	113,80
1-gen-11	146,45	125,84	130,31	112,91
1-gen-12	142,84	119,94	126,11	107,84
1-gen-13	142,84	122,06	126,11	108,33

Redditivita' del Patrimonio		Tasso medio di inflazione	Differenza
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
2008	-8,40%	3,30%	-11,70%
2009	1,26%	0,8%	0,48%
2010	3,27%	1,9%	1,37%
2011	-1,19%	2,8%	-3,99%
2012	5,27%	3,00%	2,27%

SEZIONE II° (a capitalizzazione individuale)

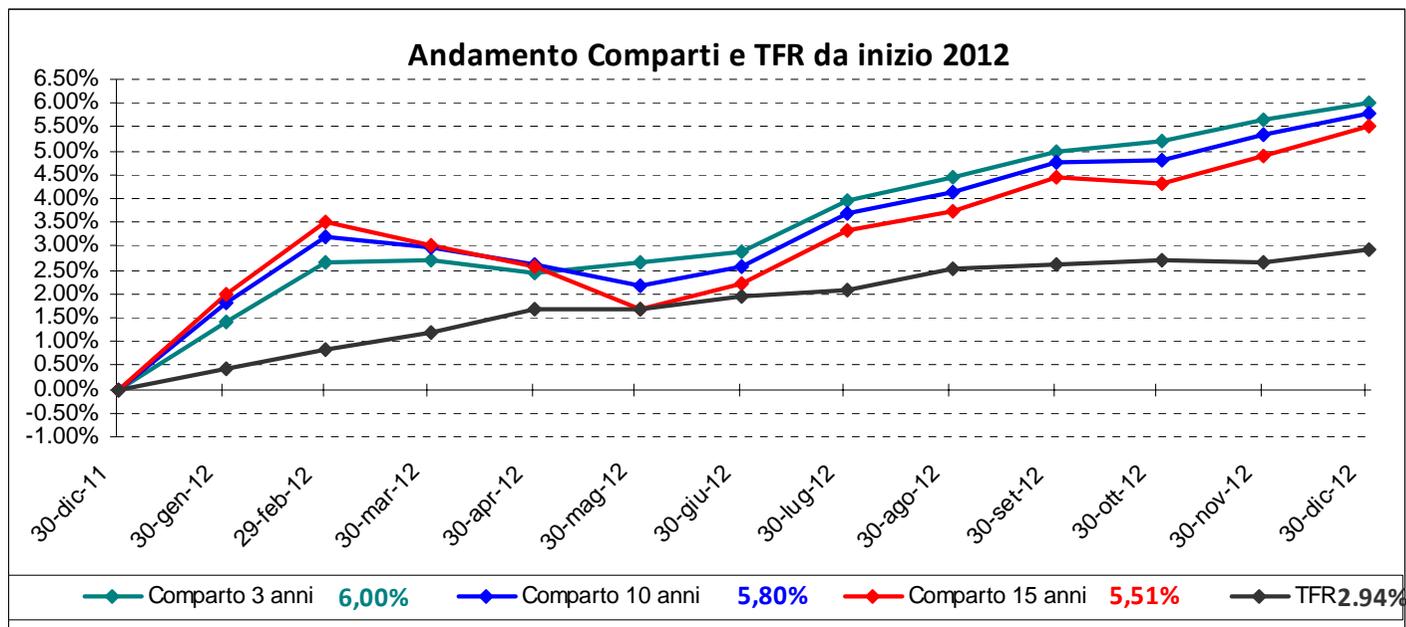
Si riportano di seguito i rendimenti di ciascun comparto finanziario.

SEZIONE II° - A CAPITALIZZAZIONE INDIVIDUALE	RENDIMENTO	NAV 2012	NAV 2011
COMPARTO A 3 ANNI	6,00%	€ 10,955	€ 10,335
COMPARTO A 10 ANNI	5,80%	€ 10,665	€ 10,080
COMPARTO A 15 ANNI	5,51%	€ 10,290	€ 9,753

I rendimenti conseguiti si rapportano con una volatilità relativamente bassa:

SEZIONE II° - A CAPITALIZZAZIONE INDIVIDUALE ANNO 2012	RENDIMENTO 12	VOLATILITA' 12
	MESI	MESI
COMPARTO A 3 ANNI	6,00%	1,73%
COMPARTO A 10 ANNI	5,80%	2,37%
COMPARTO A 15 ANNI	5,51%	2,88%

Rispetto al rendimento del TFR, naturale benchmark di riferimento, i rendimenti risultano superiori sia per il 2012 che su un orizzonte temporale più ampio.



CONFRONTO TRA RENDIMENTO CUMULATO NETTO DEL TFR E DEL FONDO DAL 2001 AL 2012

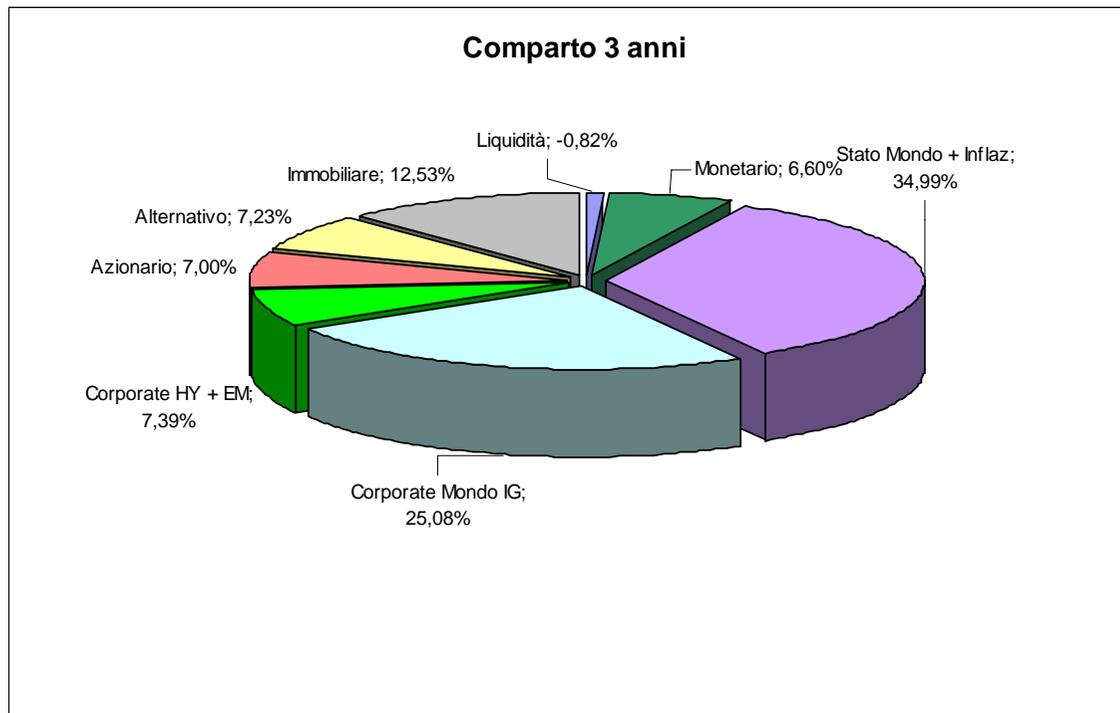
Rendimento cumulato netto del TFR e del Fondo dal 2001 al 2012	COMPARTO A 3 ANNI	COMPARTO A 10 ANNI	COMPARTO A 15 ANNI
FONDO	59,74%	55,50%	50,04%
TFR	38,77%	38,77%	38,77%
DIFFERENZA %	54,09%	43,15%	29,07%

Si ricorda che il multicomparto è divenuto operativo dal 1° maggio 2008 e che, precedentemente, esisteva una sola linea di investimento e quindi un solo tasso di rendimento.

Le attività di misurazione dei rischi evidenziano per tutte e tre le linee VaR⁶ (calcolati con il metodo della simulazione storica, con orizzonte temporale di un anno e intervallo di confidenza del 95%) relativamente contenuti: Linea 3 anni €11.1 mln (-1.61%), Linea 10 anni €11.5 mln (-5.16%), Linea 15 anni €18.5 mln (-7.77%).

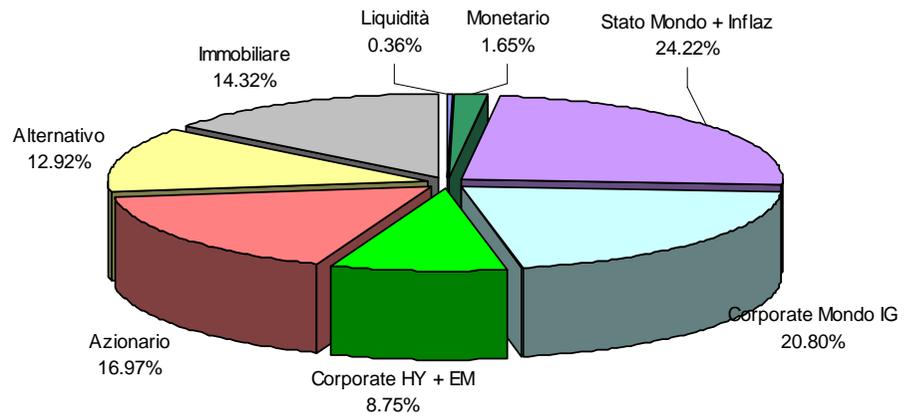
Le analisi di stress test mostrano un modesto grado di esposizione a eventi estremi, con perdite massime per la Linea a 3 anni connesse a uno scenario di stagflazione (presenza contemporanea di inflazione e bassa crescita) prolungata e all'eventuale ripetersi degli eventi del 2008, entrambe nell'ordine del 6% circa. Per le linee a 10 e 15 anni lo scenario peggiore è di nuovo il 2008, con un impatto stimato nell'ordine rispettivamente del 15% e del 18.5%.

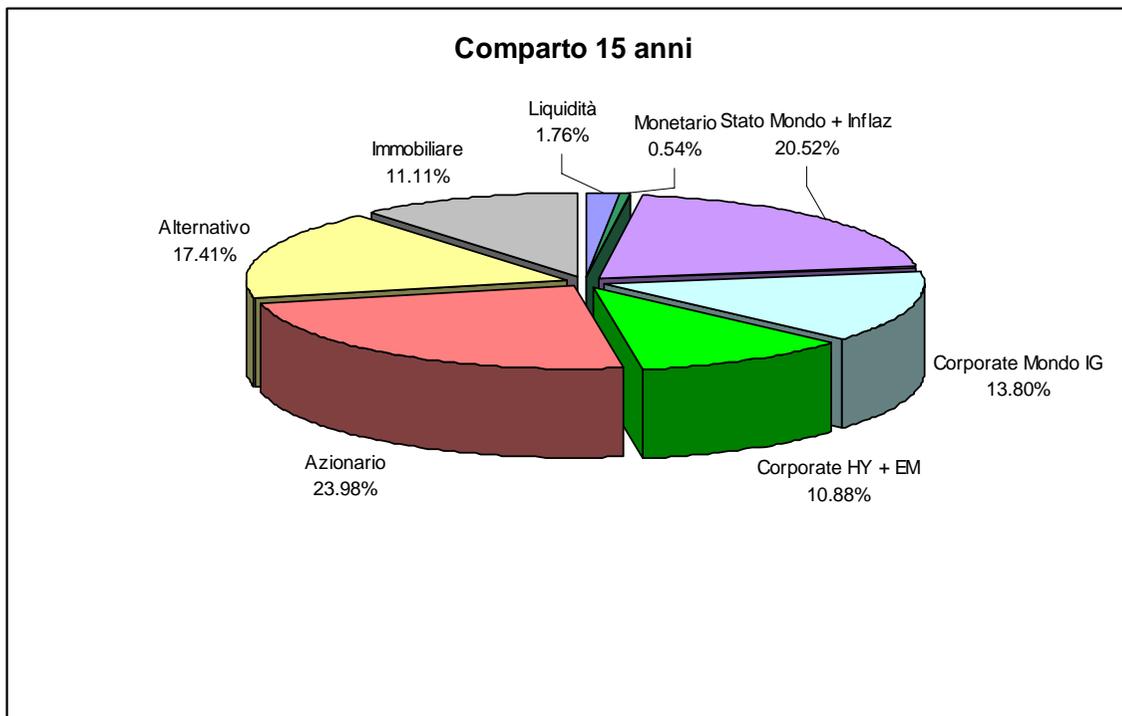
La composizione dei portafogli di investimento delle tre linee è coerente con i profili di rischio associati. Per tutte le linee permane il sottopeso nel comparto immobiliare.



⁶ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale, nel nostro caso un anno, e con un certo livello di affidabilità a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario).

Comparto 10 anni





IL COMPARTO GARANTITO

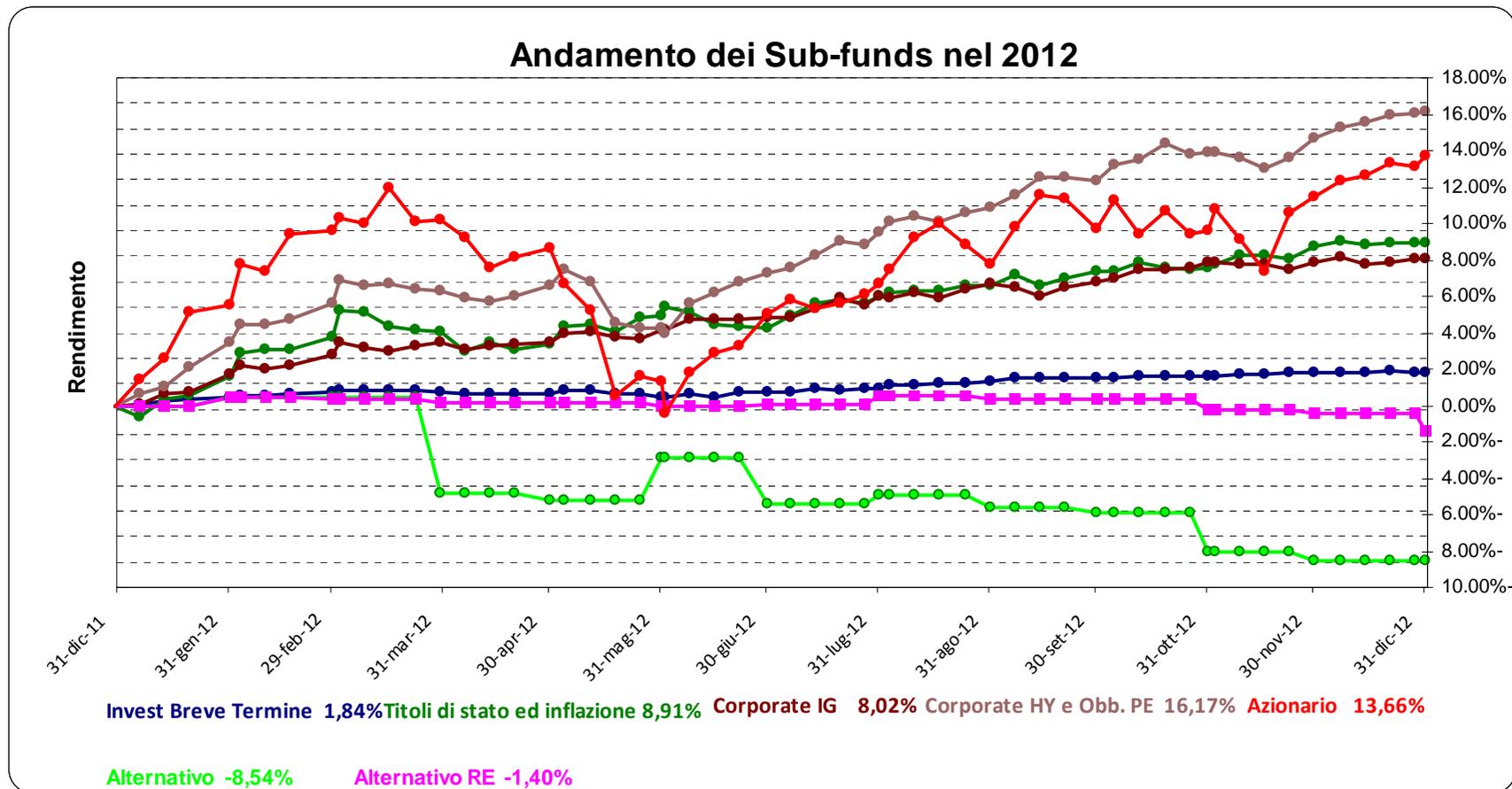
Il Comparto Garantito, gestito attraverso una convenzione assicurativa con Allianz S.p.A., ha retrocesso al 1° gennaio 2013 rendimenti, al lordo della imposta sostitutiva, pari al +3,68% per gli iscritti ex Locat e al +3,43% per gli altri che godendo di maggiori garanzie, conformi al disposto del d. lgs. 252/05, hanno maggiori costi che incidono negativamente sul rendimento.

Coerentemente con la sua natura, il comparto mostra rendimenti costantemente superiori al TFR. Dalla sua istituzione, nel 2007, tutti gli anni i rendimenti hanno superato il TFR. Dal 2007 al 2012 il rendimento cumulato del comparto è stato del 25,26%, mentre quello del TFR è stato del 18%.

Investimenti mobiliari: l'andamento delle SICAV EFFEPILUX ed EFFEPILUX Alternative

Si riportano di seguito gli andamenti dei Sub-fund di EFFEPILUX e di EFFEPILUX Alternative nel corso dell'anno 2012:

<u>Performance 2012</u>	Investimenti breve term	Titoli di stato ed inflazione	Corporate IG	Corporate HY e Obb. PE	Azionario	Alternativo	Alt -RE
2012	1.84%	8.91%	8.02%	16.17%	13.66%	-8.54%	-1.40%



L'andamento negativo del subfund alternative è connesso, principalmente, con la presenza nel portafoglio di fondi utilizzati per mitigare il rischio. La caratteristica di questi fondi è quella di fornire copertura in contesti di mercati avversi. Il costo di tale copertura viene sostenuto quando i mercati sono rialzisti, come nel 2012. A ciò va aggiunta la performance negativa di alcuni fondi di private equity in portafoglio, che si trovano ancora nella naturale fase della loro vita in cui gli investitori sostengono i costi e il fondo non produce ancora investimenti (c.d. J-curve).

Investimenti Immobiliari

Completamento costituzione fondo immobiliare ad apporto

Il 20 aprile 2012 è stato costituito il Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, denominato EFFEPI Real Estate. In data 31 maggio 2012 la Sez. I e le società controllate dal Fondo Pensione hanno conferito al Fondo in oggetto immobili per €440 mln ca., pari al loro valore di mercato. In particolare il valore degli stabili conferiti dalla Sez. I è stato pari ad €159 mln ca., mentre l'apporto da parte delle società controllate ammonta ad €281 mln ca (di cui il 76,58% in capo alla Sez. I e il 23,42% a favore della Sez. II).

Gli apportanti hanno conferito anche una somma in denaro a titolo di conguaglio, pari ad €140 mila, determinato in base al valore nominale delle quote emesse (€50 mila ciascuna). Contestualmente all'apporto, la *Linea Finanziaria a tre anni* ha versato al Fondo Immobiliare €1,3 mln, al fine di dotare il medesimo della necessaria liquidità per far fronte alla gestione operativa dei primi mesi di attività.

In data 26 settembre 2012, dopo aver superato le problematiche connesse al Vincolo della Sovrintendenza ai Beni Culturali, la Sez. I ha conferito anche l'immobile sito in Via Turati n. 30 – MI, per un valore pari ad €20,7 mln. L'immobile sito in Via Pisani, 20 (MI) sarà conferito al Fondo EFFEPI.R.E., dopo che saranno state perfezionate alcune pratiche catastali relative allo stabile.

La destinazione d'uso prevalente degli immobili conferiti è riconducibile alle seguenti tipologie: terziario/uffici (80% del valore di conferimento), mentre la parte residua è suddivisa tra commerciale (4%), hotel (3%), uso misto (uffici e residenza) (10%), logistica (2%) e box (1%).

Al 31 dicembre 2012 il patrimonio del Fondo Immobiliare, €465 mln ca, ha registrato un incremento del 5,36% rispetto al valore iniziale pari €442 mln ca. Il risultato è stato determinato dalla riduzione del valore di mercato degli immobili (-1,22% pari ad €5,37 mln), dal risultato d'esercizio (+ 1,87% pari ad €8,26 mln) e dall'apporto dell'immobile sito in Via Turati 30 – Milano (+ 4,71% pari ad €20,79 mln).

Il valore della quota è aumentato dello 0,65% rispetto alla data di apporto, passando da €50.000,00 a € 50.322,699.

Il riassetto del proprio patrimonio immobiliare ha consentito al Fondo Pensione di rientrare nel limite di detenzione diretta di immobili previsto dalla normativa vigente (20%), nonché di abbandonare progressivamente l'utilizzo della società di persone per il possesso indiretto di stabili, modalità non prevista dall'attuale normativa.

La detenzione di immobili tramite quote di un Fondo immobiliare presenta anche vantaggi fiscali in quanto, rispetto agli immobili posseduti direttamente dal Fondo, consente di recuperare l’IVA che altrimenti rimarrebbe a carico del conto economico e, rispetto alla detenzione attraverso società controllate, non è soggetta a imposizione fiscale diretta. Per quanto riguarda gli aspetti di governance, con l’istituzione di un fondo immobiliare il Fondo ha perso il controllo diretto degli immobili conferiti, in considerazione delle clausole imposte dal legislatore e dalla Banca d’Italia che, tramite il Regolamento del Fondo, disciplinano e vietano ogni intromissione dell’investitore sull’operatività della SGR, che gestisce il fondo immobiliare. Di contro il Fondo esercita tramite l’assemblea dei sottoscrittori e il comitato consultivo, una continua azione di controllo, sia ex ante sia ex post, sulle attività del fondo immobiliare, del quale determina il Business Plan e ne segue costantemente la gestione, sulla quale esprime pareri, che sono generalmente consultivi, ma, in alcuni casi espressamente previsti, vincolanti per la SGR.

ANALISI DEI RENDIMENTI DEL COMPARTO IMMOBILIARE

SETTORE IMMOBILIARE	RENDIMENTO	VALORE PATRIMONIALE
Sezione I° a capitalizzazione collettiva	3,05%	€ 684 Mln
Sezione II° a capitalizzazione individuale	4,98%	€ 81 Mln

Le modifiche strutturali subite dal comparto immobiliare in corso d’anno rendono complessa l’esposizione dei risultati nella loro composizione.

Il patrimonio immobiliare detenuto direttamente dalla Sezione I e che non è stato apportato ha prodotto un rendimento netto del 2,06% (3,70% al lordo dei costi, che anno inciso per l’1,64%). Analizzando la gestione degli immobili ancora intestati al Fondo è opportuno evidenziare che le condizioni estremamente difficili del mercato immobiliare hanno influito negativamente sulla locazione degli immobili, in particolare di quelli di tipo abitativo-residenziale.

Per effetto della valutazione effettuata da Praxi su tali immobili con riferimento a fine anno, e tenuto conto del criterio di valutazione adottato per la Sez. I,⁷ gli stabili in oggetto non hanno subito variazione di valore.

Gli immobili in proprietà diretta ad inizio anno, che successivamente sono stati apportati, hanno prodotto un rendimento pari all’1,7% nei 5 mesi in cui sono rimasti in portafoglio,

Il rendimento delle società immobiliari, tutt’ora possedute dal Fondo, è stato pari all’8,10%. Tale risultato è dovuto per il 6,46% alle plusvalenze (al netto delle imposte) emerse all’atto del conferimento degli immobili al Fondo EFFEPI.R.E. Il rendimento rimanente è stato prodotto dalla locazione degli immobili detenuti fino al conferimento (come detto il 31.05.2012) e dal rendimento degli immobili non ancora

⁷ Il criterio di valutazione relativo agli immobili della Sez. I è il seguente: i valori contabili devono essere adeguati alle perizie nel caso in cui le variazioni dei valori delle perizie avvengano con lo stesso segno per tre anni consecutivi, o precedentemente ai tre anni, qualora lo scostamento tra il valore di perizia dell’anno e il relativo valore di bilancio sia superiore al 10%.

apportati, in particolare per effetto della loro rivalutazione a fine anno. E' opportuno evidenziare che gli ultimi due stabili di proprietà delle società controllate sono: Via Durini, 28 – MILANO, che è stato venduto il 22/02/2013; Via Lenin, 43-45 BOLOGNA, che dopo alcune modifiche catastali, sarà conferito al Fondo EFFEPI.R.E nelle prossime settimane.

Tabella Andamento superfici sfitte

TABELLA A (immobili intestati al Fondo)						
PATRIMONIO IMMOBILIARE	ANNO 2012			% Sfitto		Variaz. ass. % sfitto '12-'11
	Mq Affittati	Mq Sfitti	Mq Totale	2012	2011	
Residenziale (Abitativo e box)	47.643,00	7.425,00	55.068,00	13,48	10,52	2,96
Strumentale (Commerciale/terziario)	21.565,00	1.426,00	22.991,00	6,20	5,80	0,40
In complesso	69.208,00	8.851,00	78.059,00	11,34	9,11	2,23

Nell'ottica di valorizzare il portafoglio immobiliare in proprietà diretta del Fondo è stata avviata un'analisi sulla redditività, sullo stato locativo, manutentivo e sulla relativa morosità, che sarà completata nel 2013, anche alla luce di una completa due-diligence tecnica, patrimoniale e ambientale affidata alla società PRAXI S.p.A., che fornirà le adeguate informazioni a supporto della elaborazione delle future strategie.

Per quanto riguarda le dismissioni di singoli asset, il 22 giugno 2012 è stata venduta, per il valore di € 200 mila, un'unità immobiliare ad uso negozio sita in Cinisello Balsamo - Via Cantore.

In data 10 febbraio 2012 in ottemperanza a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione è stato sottoscritto un contratto preliminare di compravendita tra la società controllata dal Fondo, Imm. Sacim SAS, e la società Rose S.p.A. per la cessione per € 42,5 mln dell'immobile sito in Via Durini civ. 28 – Milano. Il relativo rogito è stato poi stipulato in data 22 febbraio 2013.

Il sistema di gestione dei rischi

L'articolazione operativa del processo di investimento comporta un sistema di misurazione e controllo dei rischi articolato su più livelli e con obiettivi diversi per il Fondo e per i veicoli lussemburghesi.

Limitatamente alla parte di processo che coinvolge direttamente il Fondo, i controlli di primo livello, volti a mitigare i rischi di errori e di perdite operative, sono affidati al gestore amministrativo e alla banca depositaria. Il Fondo controlla le operazioni effettuate e ha diritto di accesso per svolgere le attività di audit (Cfr. infra, controlli di terzo livello) .

I controlli di secondo livello, volti a monitorare e gestire i rischi della Sezione I del Fondo e delle singole linee di investimento della Sezione II, sono finalizzati a verificare che il complesso dei rischi assunti sia compatibile con gli obiettivi dati. A questo livello le analisi comportano principalmente:

1. misurazione delle performance delle linee finanziarie a confronto con le performance di ciascun indice di riferimento
2. comparazione con gli obiettivi di rischio rendimento attesi e analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class
3. analisi dei profili di rischio - ex ante - dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio; in particolare vengono prodotte misure di rischio relativo (ad esempio tracking error e tracking error volatility) e misure di rischio assoluto, quali il Var con metodologia parametrica e simulazione storica;
4. conduzione di regolari esercizi di stabilità del sistema (stress test); vengono effettuati tre diversi esercizi di analisi di scenario: simulazione di scenari storici avversi (come ad esempio l'11 settembre 2001, o la crisi del 2008), simulazioni di evoluzioni possibili delle condizioni macroeconomiche (ad esempio stagflazione, inflazione ecc.) e scenari di sensitività analoghi a quelli richiesti alle banche dal Comitato Europeo per la Vigilanza Bancaria.
5. verifica periodica delle ipotesi sottostanti il modello di asset allocation, in particolare con riguardo alle correlazioni;
6. verifica - ex post - dell'efficacia dei metodi di mitigazione del rischio (risk mitigation policies) adottate.

Dal punto di vista organizzativo, le strutture dedicate a tali attività sono il "Team Risk Management and Actuarial" della Pension Funds Unit di Unicredit ed un suo advisor esterno (Mercer). Entrambi i soggetti (Team e risk advisor) sono distinti e indipendenti dalle strutture che supportano il processo di investimento (Team Finance della Pension Funds Unit di Unicredit e Financial Advisor).

Il Direttore Generale provvede a relazionare periodicamente la Commissione attività mobiliari e questa il Consiglio di Amministrazione.

I controlli di terzo livello sono affidati a un team dedicato di Unicredit Audit, società specializzata del Gruppo che ha diritto di accesso a tutti i fornitori esterni (outsourcers) utilizzati dal Fondo e si rapporta agli Organi del Fondo.

E' di tutta evidenza che le attività svolte dal Fondo in Italia avrebbero una portata limitata se a queste non si aggiungessero analoghe attività svolte in Lussemburgo. I processi costruiti consentono alle strutture del Fondo e all'advisor di avere totale disponibilità dei dati e delle informazioni prodotte all'interno del processo di controllo dei rischi dei veicoli lussemburghesi.

Per quanto riguarda i veicoli lussemburghesi, il processo di controllo dei rischi si articola con modalità sostanzialmente analoghe al Fondo. I controlli di primo livello sono affidati alla banca depositaria, che come detto svolge anche l'attività di banca agente.

I controlli di secondo livello sono affidati ad un risk manager residente in Lussemburgo che supporta il board e le conducting person verificando il rispetto dei limiti di investimento dettati dalla normativa e dal prospetto di investimento, secondo le linee guida approvate dal Fondo. Il risk manager produce, per ciascun subfund dei due veicoli e per ciascuno strumento all'interno dei subfund, analisi volte a monitorare l'esposizione al rischio, analisi di rischio relativo (Tracking error volatility, ecc.) e analisi di scenario (comprese periodiche attività di stress test). Le analisi prodotte vengono portate all'attenzione del Board che delibera, se del caso, azioni correttive. In caso di inerzia del Board, le conducting person possono sollecitare interventi correttivi e, nel caso di perdurante inattività del Board, inviare una segnalazione alla CSSF.

Ovviamente, come sopra riportato, all'attività del risk manager lussemburghese si affianca l'attività del Team Risk Management and Actuarial del Fondo, che ha piena visibilità dei risultati e dei modelli utilizzati per produrli. Va rilevato che mentre la gestione operativa dei rischi, con le scelte di investimento relative a strategie di mitigazione del rischio basate sulle analisi prodotte è realizzata direttamente dallo Investment Committee per tutte le fattispecie di rischio diverse da quello di cambio, per quest'ultima fattispecie la copertura pressoché totale (currency overlay) è affidata a un gestore specializzato (Rothschild).

I controlli di terzo livello sono al momento attribuiti allo external auditor lussemburghese (Deloitte). Le attività di Deloitte, in osservanza della normativa locale, sono orientate principalmente alla verifica della correttezza dei sistemi di contabilità, di pricing, di calcolo del NAV e del bilancio annuale.

I controlli di compliance, per quanto riguarda il Fondo, sono affidati al Team Legal and Compliance della Pension Funds Unit di Unicredit, che verifica anche il rispetto dei limiti agli investimenti previsti dalla normativa. Le verifiche vengono effettuate applicando il principio del look through ai veicoli lussemburghesi.

La verifica del rispetto della normativa lussemburghese di riferimento, delle norme interne e del PPM (prospetto approvato dagli investitori, ovvero dal CdA del Fondo, che, per ciascun subfund, definisce le politiche di investimento e i relativi limiti) è compito di una struttura dedicata della banca depositaria (SoGen Luxemburg).

Va rilevato che i limiti contenuti nel PPM tengono conto dei limiti previsti dalla normativa italiana.

Pensioni

Come previsto dall'art. 72 dello Statuto è stato elaborato dallo Studio Attuariale Visintin di Trieste il Bilancio Tecnico con i dati al 31/12/2011.

Gli elementi più significativi di tale nuova elaborazione sono stati:

- conferma delle tavole di sopravvivenza per attivi e pensionati ;
- modifica delle probabilità di lasciare famiglia (necessarie per valutare gli oneri delle future prestazioni di reversibilità in assenza di dati certi sulla composizione familiare) tenuto conto che le precedenti provocavano un sottostima degli oneri;
- applicazione delle nuove norme sul pensionamento conseguenti alla “Riforma Fornero”;
- riduzione del tasso di rendimento del patrimonio dal 4,75% al 4,25% a fini prudenziali, tenuto conto dei risultati ottenuti negli ultimi anni.

Gli effetti positivi, per quanto riguarda il terzo punto, compensati parzialmente da quelli negativi di cui al secondo e quarto punto, unitamente ad una riduzione dall'83% al 75% della percentuale di retrocessione, hanno consentito di evitare una ulteriore riduzione delle prestazioni a fronte dell'andamento negativo del reddito patrimoniale del 2011, pur mantenendo un sostanziale equilibrio tecnico (disavanzo di 4,6 milioni di Euro pari a meno del tre per mille delle riserve).

MOVIMENTO DEI PARTECIPANTI E DEI PENSIONATI DAL DICEMBRE 2000 AL DICEMBRE 2012								
Partecipanti attivi al 31 dicembre					Pensionati Sez. I			
	“sez. II” (a)	“sez. I” (b)	Totale attivi	di cui “part- time”	Dirette	Reversibilità	Totale (c)	Rapporto (c)/(b)x100
2000	3.136	12.349	15.485	1.335	6.325	2.560	8.885	71,95
2001	4.197	12.006	16.203	1.351	6.409	2.572	8.981	74,80
2002	4.474	11.696	16.170	1.563	6.455	2.617	9.072	77,56
2003	5.951	11.521	17.472	1.577	6.507	2.640	9.147	79,39
2004	7.101	11.265	18.366	1.571	6.557	2.648	9.205	81,71
2005	7.623	10.828	18.451	1.616	6.760	2.651	9.411	86,91
2006	8.352	10.456	18.808	1.637	6.910	2.639	9.549	91,32
2007	20.134	10.055	22.820 ⁸	1.626	7.107	2.654	9.761	97,08
2008	21.793	9.358	24.455 ⁹	1.420	7.481	2.653	10.134	108,29
2009	29.687	8.801	31.773 ¹⁰	2.184	7.729 ₁₁	2.687	10.416	118,35
2010	34.419	7.982	36.401 ¹²	3.093	8.277 ₁₃	2.711	10.988	137,66
2011	34.156	7.565	36.066 ¹⁴	3.711	8.674 ₁₅	2.618	11.292	149,27
2012	34.406	7.402	35.909 ¹⁶	3.772	8.955 ₁₇	2.728	11.683	157,84
Pensioni differite al 31.12.2012: n. 336 (283 al 31.12.2011)								

⁸ Al netto di 7.369 titolari di posizione sia “ante” sia “post”.

⁹ Al netto di 6.696 titolari di posizioni sia “ante” che “post”.

¹⁰ Al netto di 6.715 titolari di posizioni sia “ante” che “post”.

¹¹ Di cui 2 rivenienti dalla Sez. II.

¹² Al netto di 6.000 titolari di posizioni sia “ante” che “post”.

¹³ Di cui 4 rivenienti dalla sez. II.

¹⁴ Al netto di 5.655 titolari di posizioni sia “ante” che “post”.

¹⁵ Di cui 11 rivenienti dalla sez. II.

¹⁶ Al netto di 5.899 titolari di posizioni sia “ante” che “post”.

¹⁷ Di cui 12 rivenienti dalla sez. II.

ANDAMENTO NEGLI ANNI DELLE PRESTAZIONI FONDO

	Incrementi percentuali calcolati sulle pensioni al netto dei punti fissi e A.P.	Pensioni dirette medie	Variazioni rispetto all'anno precedente	Note
2000	1,02%	6.070	0,10%	(a)
2001		6.097	0,45%	(a)
2002		6.052	-0,73%	(a)
2003		6.008	-0,73%	(a)
2004	3,53%	6.106	1,63%	(a)
2005	1,48%	6.255	2,44%	(a)
2006	8,79%	6.683	6,84%	(a)
2007	1,21%	6.751	1,02%	(a)
2008	4,22%	6.980	3,39%	(a)
2009		6.961	-0,27%	(a)
2010		6.952	-0,13%	(a)
2011		6.964	0,17%	
2012	-3,22%	6.662	-4,34%	

(a) Il dato resta influenzato dal notevole numero di pensionamenti anticipati.

CONTRIBUZIONI	
Ammontare contributi corrisposti dalle Aziende del Gruppo e dai Partecipanti di pertinenza del 2012	
Contributi relativi a Partecipanti "ante"	€ 40.455
Contributi relativi a Partecipanti "post":	
Comparto "Breve Periodo"	€ 78.453
Comparto "Medio Periodo"	€ 25.303
Comparto "Lungo Periodo"	€ 30.086
Comparto assicurativo	€ 14.669
Totale	
	€ 188.966

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO SUDDIVISE NELLE VARIE COMPONENTI SULLA BASE DELLE NORME STATUTARIE

	(cifre per migliaia)	
Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2012 a Pensionati "ante"	€72.036	
Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti ante"	€ 942	€ 72.978
Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2012 a Pensionati della Sez. II	€ 48	€ 48
Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2012 a Pensionati della Sez. III	€ 241	€ 241
Rimb. e trasf. di contributi relativi a "Partec. post" (Comp. Breve Periodo)	€ 25.398	
Rimb. e trasf. di contributi relativi a "Partec. post" (Comp. Medio Periodo)	€ 4.417	
Rimb. e trasf. di contributi relativi a "Partec. post" (Comp. Lungo Periodo)	€ 1.667	
Rimb. e trasferimenti di contributi relativi a "Partec. post" (Comp. Assic.)	€ 2.887	
Anticipaz. TFR corrisposte a "Partec. post" (Comp. Breve Periodo)	€ 11.277	
Anticipaz. TFR corrisposte a "Partec. post" (Comp. Medio Periodo)	€ 3.324	
Anticipaz. TFR corrisposte a "Partec. post" (Comp. Lungo Periodo)	€ 4.535	
Anticipaz. TFR corrisposte a "Partec. post" (Comp. Assic.)	€ 2.206	€ 55,711
Totale		€128.978

**BILANCIO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2012
STATO PATRIMONIALE E
RENDICONTO ECONOMICO
COMPLESSIVO**

IL BILANCIO E IL CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2012

Vengono nel seguito riportati e sinteticamente commentati i dati patrimoniali ed economici della Sezione I (a capitalizzazione collettiva), di ciascun comparto della Sezione II (a capitalizzazione individuale) e della Sez. III (a prestazione definita).

La nota integrativa completa è peraltro disponibile presso la Sede del Fondo in Viale Liguria, 26 – Milano e reperibile sul portale e sul sito internet del Fondo (www.fpunicredit.eu).

Il patrimonio netto complessivo del Fondo (Conti statutari) a fine 2012 ammonta a € 2.558.364.615 in aumento rispetto al 2011 di € 201.478.835 (+8,55 %).

Sezione I a capitalizzazione collettiva

Il patrimonio netto complessivo (Conti statutari) a fine 2012 ammonta a €1.277.083.050 con un aumento di €32.361.033 (+ 2,60%).

Il risultato dell'esercizio 2012, depurato della componente previdenziale, è risultato pari a €64.764.045 contro quello del 2011 pari ad €-15.153.325 (527,39%). Il saldo della gestione previdenziale è risultato pari ad €-32.403.011 contro quello del 2011 pari ad €- 30.825.182 con una variazione negativa di €1.577.830 (+ 5,12%) .

Nell'ambito del patrimonio della Sez. I è ricompreso un conto patrimoniale, il cosiddetto Conto Pensioni, che raccoglie il patrimonio dei pensionati della Sez. II. All'atto del pensionamento dell'iscritto della Sez. II, l'importo risultante dal suo conto individuale, al netto di quanto eventualmente percepito in forma di capitale, confluisce¹⁸ nel Conto Pensioni, le cui disponibilità sono trasferite nelle attività della Sezione I a capitalizzazione collettiva e sono gestite unitariamente ad esse. Di fatto, all'atto del pensionamento di un iscritto alla sezione II si procede alla liquidazione delle quote dei comparti costituenti la sua posizione individuale e il corrispettivo, al netto di quanto percepito in forma di capitale, è "girato" sul Conto Pensioni della sezione I. Tali risorse, come già detto, sono investite unitariamente a quelle della Sez. I e quindi con la stessa asset allocation. Al termine di ciascun esercizio il rendimento ottenuto dagli investimenti è ripartito¹⁹ pro quota al patrimonio effettivamente afferente alla sezione I (attribuzione al Conto generale) e al patrimonio dei "pensionati" della sezione II (attribuzione al Conto Pensioni). Il Conto Pensioni al 31/12/2012 ammonta ad €894.460 con un aumento di €164.376 (+ 22,51%) rispetto al 2011.

¹⁸ Secondo il disposto degli artt. 42 – 2° comma e 70 – 9° comma dello statuto

¹⁹ Ai sensi dell'art.70 comma 6 dello statuto

Sezione II a capitalizzazione individuale

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione II a fine 2012 risulta pari € 1.278.944.368, contro € 1.109.689.476 di fine 2011 (+15,25%).

SEZIONE II - A CAPITALIZZAZIONE INDIVIDUALE	RENDIMENTO
COMPARTO A 3 ANNI	6,00%
COMPARTO A 10 ANNI	5,80%
COMPARTO A 15 ANNI	5,51%

Comparto a 3 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari a €682.178.557, con un rendimento positivo pari al 6,00%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad €40.487.623.

Comparto a 10 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari ad €221.895.108, con un rendimento positivo pari al 5,80%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad €18.286.687.

Comparto a 15 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari a €237.510.882, con un rendimento positivo pari al 5,51%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad €23.843.006.

Comparto assicurativo

L'ammontare delle riserve presso Allianz è pari a €137.359.821, con un rendimento, al lordo dell'imposta sostitutiva, pari a + 3,68% per gli iscritti ex Locat, + 3,43% per gli altri.

Al fine di meglio comprendere la formazione dei rendimenti delle due sezioni è stato elaborato il seguente prospetto:

SCOMPOSIZIONE RENDIMENTI (calcolati sui saldi medi dei patrimoni)

	GESTIONE IMMOBILI	VALUTAZ. IMMOBILI	GESTIONE FINANZIARIA	GESTIONE AMMINISTR.	IMP. SOST.	GESTIONE ASSICURATIVA	<u>TOTALE</u>
SEZIONE I	1,64%	0,04%	3,63%	-0,04%		----	5,27%
COMP. A 3 ANNI	0,42%	0,02%	6,35%	- 0,04%	- 0,75%	----	6,00%
COMP. A 10 ANNI	0,26%	0,01%	6,29%	- 0,04%	-0,72%	----	5,80%
COMP. A 15 ANNI	0,32%	0,01%	5,90%	- 0,04%	- 0,68%	----	5,51%
COMP.P.GARANTITO (al netto della imp. sost). iscritti ex Fondo Locat	----	----	----	----	----	3,05% 3,28%	3,05% 3,28%

Sezione III a prestazione definita

Il patrimonio al 31/12/2012 ammonta ad € 2.337.197, pari alla riserva matematica calcolata nel bilancio tecnico 2012. Il patrimonio è rappresentato dalla liquidità presente sul conto corrente (€2.241.571 al netto delle ritenute versate il 16/01/2013) e dal credito nei confronti di UniCredit Holding (€95.626), che, a norma dell'art. 83 del vigente statuto, provvede ad adeguare annualmente il patrimonio necessario per garantire le prestazioni pensionistiche ai 17 pensionati presenti nella Sez. III.

Pensionati Sez. III		
Dirette	Reversibilità	Totale
12	5	17

In osservanza a quanto disposto dall'art. 2428 del c.c. si riportano le seguenti informazioni, compatibilmente con le peculiarità specifiche del Fondo Pensione.

- *Attività di ricerca e sviluppo:*
il Fondo Pensione, in quanto tale, non svolge attività di ricerca e sviluppo.
- *Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime:*
il Fondo Pensione, come indicato nei "Criteri di valutazione" e come verrà ulteriormente specificato alla voce "Azioni e quote di società immobiliari" (punto 10.a) dello stato patrimoniale, detiene il 100% del capitale sociale delle società in oggetto; conseguentemente decide in piena autonomia in merito alla gestione dell'intera attività delle stesse, in osservanza delle disposizioni di legge in essere, dei patti sociali e dello Statuto vigente.
- *Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate nel corso dell'esercizio:*
la fattispecie non trova applicazione nel Fondo Pensione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda l'Italia il 2013 si è aperto all'insegna dell'incertezza politica: le elezioni hanno definito un quadro del tutto nuovo e di difficile valutazione per gli investitori. Le linee guida previste per l'anno rimangono quelle dello scenario più probabile: PIL in decrescita nell'area EU, miglioramento negli USA e crescita nell'area Emergente. In particolare gli investimenti nel credito sono quelli che avranno maggiore volatilità, visto anche i livelli raggiunti nel 2012. In particolare la parte degli investimenti in titoli di Stato ad alto rating non offrono rendimenti che possano contrastare efficacemente l'inflazione; per quanto riguarda l'esposizione verso l'Italia il Fondo Pensione ha investito in titoli della Repubblica l'8% circa del patrimonio mobiliare, e il 5% del patrimonio complessivo.

L'asset class dei titoli di Emerging Markets e di aziende sia ad alto che a basso rating rappresentano il mercato più promettente in termini cedolari. Per tali asset c'è da mettere in preventivo una riduzione del prezzo nel 2013, ma il flusso cedolare rimane il perno su cui costruire l'accumulo del capitale futuro. I mercati azionari sono al bivio: per alcuni, dopo il recupero dei massimi storici (soprattutto per EM ed USA) le prospettive appaiono incerte: se alcune aree geografiche possono contare su una capacità di spesa sostenuta, altre possono soffrire di un quadro macroeconomico incerto. Il Fondo Pensione attuerà gradualmente politiche di mitigazione del rischio differenziate sui vari mercati in funzione dell'evoluzione dei dati macro

SITO INTERNET DEL FONDO

Nell'ultimo trimestre dell'anno è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione un'attività di revisione del sito internet del Fondo al fine di analizzarne la struttura, confrontandola con i siti di altri fondi pensione per individuarne i punti di forza e/o debolezza; tale attività, affidata alla società Kifadesign, specializzata nel settore della comunicazione aziendale, progettazione e sviluppo di siti web, è propedeutica all'attivazione nel corso dei primi mesi del 2013 di una gara per l'individuazione di una società alla quale demandare il restyling del sito.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2012**

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
BILANCIO COMPLESSIVO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>104.674</i>		<i>159.410</i>	<i>(54.736)</i>	<i>-34,34%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	104.674		159.410			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>2.212.997.476</i>		<i>1.786.147.484</i>	<i>426.849.992</i>	<i>23,90%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	100.429.567		323.612.555			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	465.233.352		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		150.042			
d) Titoli di capitale quotati	124.386		214.229			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	1.646.833.867		1.460.309.755			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	376.304		1.860.903			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>276.550.743</i>		<i>456.609.409</i>	<i>(180.058.666)</i>	<i>-39,43%</i>
a) Depositi bancari	1.237.310		5.537.320			
b) Immobili di proprietà	241.898.547		421.978.547			
c) Altre attività della gestione immobiliare	33.414.886		29.093.542			
20 Investimenti in Gestione		<i>137.225.615</i>		<i>110.834.039</i>	<i>26.391.576</i>	<i>23,81%</i>
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	137.225.615		110.834.039			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>82.120.764</i>		<i>97.985.177</i>	<i>(15.864.413)</i>	<i>-16,19%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	81.744.240		96.063.833			
d) Altre attività della gestione amministrativa	376.524		1.921.344			
50 Crediti d'imposta		<i>916.440</i>		<i>1.254.928</i>	<i>(338.488)</i>	<i>-26,97%</i>
a) Crediti d'imposta	916.440		1.254.928			
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.709.915.712		2.452.990.447	<i>256.925.265</i>	<i>10,47%</i>

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
BILANCIO COMPLESSIVO
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		6.173.132		1.345.845	4.827.287	358,68%
a) Debiti della gestione previdenziale	6.173.132		1.345.845			
20 Passività della Gestione Finanziaria		42.369.283		5.822	42.363.461	727644,47%
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
d) Debiti vs altre fasi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	42.369.283		5.822			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		32.642.399		31.477.692	1.164.707	3,70%
a) Altre passività della gestione immobiliare	32.642.399		31.477.692			
40 Passività della Gestione Amministrativa		62.321.799		62.738.815	(417.016)	-0,66%
b) Altre passività della gestione amministrativa	62.321.799		62.738.815			
50 Debiti d'imposta		8.044.484		536.493	7.507.991	1399,46%
a) Debiti d'imposta	8.044.484		536.493			
TOTALE PASSIVITA' (B)		151.551.097		96.104.667	55.446.430	57,69%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.558.364.615		2.356.885.780	201.478.835	8,55%
TOTALE		2.709.915.712		2.452.990.447	256.925.265	10,47%
Conti d'ordine		49.906.562		52.461.830	(2.555.268)	-4,87%
Depositi valori a cauzioni	1.302.210		1.668.934			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	2.435.842		2.727.912			
Contributi maturati non incassati	45.182.404		46.245.685			
Cessioni credito	986.106		1.819.299			
	Tot.attività 2012	2.709.915.712	Tot.attività 2011	2.452.990.447		
	Tot. passività 2012	(151.551.097)	Tot. passività 2011	(96.104.667)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.558.364.615	Attività destinate alle prestazioni	2.356.885.780		
	Totale Patrimonio 2012	(2.427.861.923)	Totale Patrimonio 2011	(2.375.914.915)		
	Rendim.netto da attrib. 2012	130.502.692	Rendim.netto da attrib. 2011	(19.029.135)	149.531.827	-785,80%

IL PRESIDENTE: L. ORIFIAMMI

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
BILANCIO COMPLESSIVO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		70.976.144		235.008.646	(164.032.502)	-69,80%
a) Contributi per le prestazioni	212.174.067		389.512.805			
b) Anticipazioni	(21.341.769)		(18.964.839)			
c) Trasferimenti e riscatti	(46.384.453)		(60.698.507)			
d) Pensioni	(72.325.091)		(73.649.409)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(1.146.610)		(1.191.404)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		6.364.303		(7.253.687)	13.617.990	-187,74%
a) Fitti Attivi	13.217.220		17.688.499			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(259.214)		(408.317)			
d) Oneri e spese immobiliari	(4.207.141)		(8.785.237)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		774.161			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		(15.387.423)			
g) Imposte e tasse	(2.386.562)		(1.135.370)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		129.249.680		(15.647.513)	144.897.193	-926,01%
a) Dividendi ed interessi	-		160.019			
b) Utili e perdite da realizzo	1.617.520		67.616			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	127.632.160		(15.875.148)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		3.943.077		3.291.748	651.329	19,79%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.943.077		3.291.748			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-			
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine	-		-			
40 Oneri di Gestione		(170.663)		(183.135)	12.472	-6,81%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(170.663)		(183.135)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		139.386.397		(19.792.587)	159.178.984	-804,24%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(856.815)		426.475	(1.283.290)	-300,91%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-		-			
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-		-			
c) Spese generali ed amministrative	(844.758)		(788.732)			
d) Spese per il personale	-		-			
e) Ammortamenti	-		-			
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	(12.057)		1.215.207			
h) Imposta sostitutiva	-		-			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		209.505.726		215.642.534	(6.136.808)	-2,85%
80 Imposta Sostitutiva		(8.026.890)		336.977	(8.363.867)	-2482,03%
a) Imposta Sostitutiva	(8.026.890)		336.977			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		201.478.836		215.979.511	(14.500.675)	-6,71%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		139.386.397		(19.792.587)	159.178.984	-804,24%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(856.815)		426.475	(1.283.290)	-300,91%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(8.026.890)		336.977	(8.363.867)	-2482,03%
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		130.502.692		(19.029.135)	149.531.827	-785,80%

ANALISI UTILE 2012 – COMPLESSIVO

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2012 del patrimonio del Fondo, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale complessivo del Fondo

	TOTALI 2012		TOTALI 2011	Var.assolute	Var. %
Attività 2012	2.709.915.712	Attività 2011	2.452.990.447		
Passività 2012	(151.551.097)	Passività 2011	(96.104.667)		
Attività per le prestazioni	2.558.364.615	Attività per le prestazioni	2.356.885.780		
Conti statutari 2012	(2.427.861.923)	Conti statutari 2011	(2.375.914.915)		
Rendimento netto	130.502.692	Rendimento netto	(19.029.135)	149.531.827	-785,80%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	Totale 2012	Totale 2011	variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	139.386.397	(19.792.587)	159.178.984	-804,24%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 856.815	426.475	- 1.283.290	-300,91%
IMPOSTA SOSTITUTIVA	(8.026.890)	336.977	(8.363.867)	-2482,03%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	130.502.692	(19.029.135)	149.531.827	-785,80%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2012

INFORMAZIONI GENERALI

CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO PENSIONE

Il Fondo, iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – I Sezione Speciale – Fondi Pensione Preesistenti – con il numero 1101 risulta strutturato in tre distinte Sezioni:

la **Sezione I**, a capitalizzazione collettiva, alla quale partecipano i dipendenti in servizio presso le Aziende del Gruppo iscritti al Fondo prima del 28 aprile 1993 nonché coloro che, assunti successivamente alla suddetta data ed entro il 31 maggio 2007, in possesso dei requisiti dell'iscrizione ad una forma pensionistica complementare anteriormente al 28 aprile 1993, si siano avvalsi della facoltà di iscriversi alla Sezione I.

la **Sezione II**, a capitalizzazione individuale, alla quale risultano iscritti i dipendenti assunti a far tempo dal 28 aprile 1993 privi del requisito di una precedente iscrizione ad una forma pensionistica complementare ovvero che, pur essendo iscritti ad una forma pensionistica complementare prima di detta data, abbiano fatto richiesta di trasferimento dopo il 31 maggio 2007. Alla sezione partecipano altresì gli iscritti alla Sezione I, limitatamente alle quote di TFR e al versamento di eventuali contributi volontari.

Nella Sez.II sono presenti tre diversi comparti di investimento (comparto a 3 anni, a 10 anni e a 15 anni), a cui corrispondono tre diversi orizzonti temporali e quindi tre diversi profili di rischio e di rendimento atteso, oltre al comparto assicurativo a rendimento minimo garantito.

La denominazione dei comparti richiama un teorico orizzonte temporale di riferimento, che dovrebbe agevolare gli iscritti a fare scelte coerenti con la vita professionale residua. Infatti ciascun partecipante al Fondo ha diverse aspettative di rendimento e di rischio, che sono funzione di molteplici variabili; la principale di queste, che differenzia la propensione al rischio, è la distanza temporale al pensionamento, ovvero un dipendente al quale mancano molti anni al pensionamento accetterà un livello di rischio nei propri investimenti maggiore nel breve periodo, in cambio di un maggior rendimento nel lungo termine; viceversa, il dipendente a cui manca poco tempo per il pensionamento avrà una propensione al rischio molto più bassa, preferendo conservare la posizione accumulata, piuttosto che rischiare di subire perdite proprio in vista dell'erogazione della prestazione.

All'atto dell'adesione al Fondo ciascun iscritto indica su quali comparti allocare i propri flussi contributivi ordinari e l'eventuale posizione trasferita da altro Fondo pensione. Ogni partecipante può scegliere al massimo due comparti, definendo la ripartizione dei contributi tra gli stessi. L'iscritto può riallocare la propria posizione individuale, modificando con cadenza annuale la scelta delle linee d'investimento, sulle quali allocare le contribuzioni.

Il patrimonio dei comparti è suddiviso in quote e relative frazioni millesimali. Il valore delle quote è calcolato mensilmente con riferimento all'ultimo giorno lavorativo del mese.

La linea d'investimento meno rischiosa è quella “*garantita*”, che offre agli iscritti un rendimento allineato a quello del TFR. Di conseguenza, le altre linee dovranno, a fronte di rischi maggiori, proporre rendimenti attesi, che incorporino un crescente “*extra rendimento*” sul TFR.

La **Sez.III** a prestazione definita si compone al 31/12/12 di 17 pensionati. Il relativo patrimonio, ovviamente, è completamente distinto da quello delle altre due sezioni. A norma dell'art. 83 dell'attuale statuto il Consiglio di Amministrazione del Fondo UniCredit dispone annualmente l'elaborazione del bilancio tecnico per accertare la congruità del patrimonio, al fine di garantire le prestazioni pensionistiche a favore dei pensionati. Qualora il bilancio tecnico evidenzia un disavanzo, la UniCredit Holding provvede a coprirlo tramite appositi versamenti.

Patrimonio mobiliare

In merito al patrimonio mobiliare del Fondo è importante evidenziare che la gestione delle risorse finanziarie di *entrambe le Sezioni* avviene attraverso *due veicoli di diritto lussemburghese*, gestiti da due Board di diretta emanazione del Consiglio di amministrazione del Fondo ed operanti in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate.

A tal fine il patrimonio mobiliare del Fondo è gestito in:

1. una Sicav (denominata “*Effepilux Sicav*” composta da 5 Sub-funds:
 - *Investimenti a breve termine (già Monetario)*;
 - *Titoli di Stato ed inflazione*;
 - *Corporate IG*;
 - *Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti*;
 - *Azionario*;

2. una SIF – “*Effepilux Alternative*” composta da 2 Sub-funds
 - *sub fund Alternativo*.
 - *sub fund Alternative R.E*

In pratica il portafoglio è suddiviso in tanti sub veicoli quante sono le asset class. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono fatti all'interno di ciascun sub veicolo. In tal modo, con l'opportuno mix delle quote dei suddetti portafogli, ciascuna sezione compone il proprio portafoglio al fine di raggiungere determinati rendimenti *target* in funzione di opportuni orizzonti temporali.

I veicoli lussemburghesi rendono più facile la gestione della diversificazione, all'interno dell'Asset Allocation Strategica e della sua articolazione su 3 livelli:

- per macro-classi (azioni, obbligazioni, classe alternativa ed immobiliare);
- per classi (Obbligazionario Euro, Azionario Emerging Markets etc...);
- per sotto-classi (Obbligazionario Euro High Yield, Obbligazionario corporate USA etc.).

L'assetto gestionale adottato, inoltre, appare idoneo a garantire:

- maggiore efficienza (abbattimento dei costi di gestione, di selezione e di negoziazione);
- maggior livello di controlli operativi (i veicoli sono dotati di banca depositaria e di audit esterno secondo la regolamentazione lussemburghese, raddoppiando di fatto i controlli a cui è sottoposta la gestione finanziaria del patrimonio del Fondo Pensione); a tale proposito si riporta che la relazione alla revisione del bilancio di *Effepilux Sicav* al 31 dicembre 2012 da parte di Deloitte & Touche Lussemburgo è stata emessa in data 19/3/2013, mentre è ancora in corso la revisione di *Effepilux Alternative* in quanto, per tale tipologia di veicoli, la normativa lussemburghese prevede quale termine ultimo per la revisione del bilancio il 30 giugno 2013;
- trasparenza (essendo il Fondo Pensione il soggetto promoter è assicurata totale *disclosure* sui gestori sottostanti, i criteri di selezione, i regimi commissionali);
- L'utilizzo di tale struttura consente a tutte le linee di beneficiare della possibilità di investire in strumenti che per le loro caratteristiche prevedono soglie di investimento non raggiungibili da ogni singola linea, ma raggiungibili complessivamente.

E' evidente che all'interno della Sicav e della Sif, la Sezione I e ciascuno dei Tre Comparti (che costituiscono il settore finanziario della Sez. II, distinto da quello assicurativo) detengono un patrimonio mobiliare netto e distinto, suddiviso nei 5 sub-funds evidenziati e nel veicolo costituito ad hoc e denominato *Effepilux Alternative*, il cui contenuto e le cui caratteristiche sono riportate di seguito:

Effepilux – Investimenti a breve termine (già Monetario)

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in strumenti del mercato monetario

L'indice di riferimento è così suddiviso:

100% Tasso Euribor ad 1 anno

Politica di investimento: il subfund (denominato in EUR) investe principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in Euro e titoli di debito con scadenza inferiore ai 24 mesi con rating Investment grade conferito da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA) di rating, ed in fondi a breve termine:

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux – Titoli di Stato ed inflazione

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in Titoli di Stato, legati anche all'inflazione.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

- 43% JPM Global Government Bond EMU;
- 40% JPM Global Government Bond ex-EMU Euro hedged;
- 17% Barclays Euro Government Inflation Linked Bond.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in titoli emessi da Stati, agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati in uno qualunque dei seguenti Paesi (USA; Regno Unito; Giappone; Australia; Canada; Danimarca; Svizzera; Austria; Irlanda; Italia; Portogallo; Grecia; Germania; Francia; Spagna; Belgio e Paesi Bassi), nonché in fondi comparabili o a ritorno assoluto. Inoltre, il Comparto può investire in:

- Obbligazioni societarie con grado di investimento assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA) emesse nelle valute comprese nell'indice di riferimento, fino al 25% del portafoglio totale.
- Credit Default Swap, con titoli sottostanti con rating minimo AA/Aa3 assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA), in misura marginale, cioè meno del 10% del portafoglio.
- Titoli di Stato emessi dai Paesi emergenti e denominati nelle valute dei Paesi dell'OCSE, in misura marginale, cioè meno del 10% del portafoglio.
- Strumenti del mercato monetario.
- Derivati negoziati su mercati regolamentati e non regolamentati.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Corporate IG Mondo

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in obbligazioni societarie.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

- 52% Barclays Capital Pan-European Aggregate Credit - Euro hedged;
- 48% Barclays Capital US Aggregate Credit - Euro hedged.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in titoli emessi in euro, sterline inglesi, corone svedesi, corone norvegesi e dollari statunitensi, da parte di società con rating sul grado di investimento assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA), agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati, e negoziati sui mercati dei Paesi europei membri dell'OCSE, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

L'esposizione a un singolo emittente non può superare il 15% delle attività totali del Comparto, mentre una singola emissione non può superare il 10% delle attività totali.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Corporate High Yield ed Obbligazionario Paesi emergenti

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in obbligazioni societarie ad elevato rendimento e dei mercati emergenti.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

47% Merrill Lynch Global High Yield Euro hedged;

53% Barclays Global Emerging Markets Euro hedged.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in titoli di credito e strumenti con "grado di rendimento elevato" assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA) emessi in valute e negoziati su mercati compresi nell'indice di riferimento; in titoli denominati in valute locali o liberamente convertibili emessi da Stati, agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati nei Paesi emergenti compresi nell'indice di riferimento, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

L'esposizione a un singolo emittente non può superare il 10% delle attività totali del Comparto, mentre una singola emissione non può superare il 5% delle attività totali.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Azionario

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere notevolmente il capitale investito a lungo termine, il che comporta un livello di rischio elevato, attraverso l'investimento nei principali mercati azionari.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

36% MSCI Europe TR gross Euro hedged;

29% S&P500 TR gross Euro hedged;

15% MSCI Pacific TR gross Local;

20% MSCI Emerging Markets TR gross Local.

- **Politica di investimento:** il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in società quotate o che intendono quotarsi a breve (IPO) sui mercati regolamentati in Paesi e valute compresi nell'indice di riferimento, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

La partecipazione azionaria in qualsiasi società, eccetto i fondi, non può superare il 5% delle attività totali del Comparto.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Veicolo Effepilux – Alternative

Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Veicolo è quello di ottenere un rendimento non correlato dai principali mercati finanziari (azioni e obbligazioni), accrescendo il capitale investito a lungo termine.

L'indice di riferimento è: 100% HFR FoF non investibile USD.

Politica di investimento: il Veicolo (denominato in EUR) può investire in qualsiasi attività o strumento finanziario denominato in valute direttamente convertibili. Questi comprendono, principalmente, fondi di fondi di copertura, fondi di private equity, fondi dedicati alle infrastrutture, investimenti in beni e valute diretti o collegati, operazioni di arbitraggio, tassi d'interesse, valute e volatilità, in entrambi i casi in modo diretto e attraverso derivati come opzioni, futures, swap e contratti per differenza, nonché in fondi, indipendentemente dal domicilio e dalla specializzazione.

Inoltre, può investire in strumenti del mercato monetario.

I singoli investimenti non possono superare il 30% delle attività totali. Gli stessi sono valorizzati sulla base dell'ultimo N.A.V. ufficiale comunicato dal gestore.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Veicolo Effepilux – Alternative R.E.

Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del veicolo è quello di ottenere un rendimento decorrelato con i principali mercati finanziari (azioni e obbligazioni), accrescendo il capitale investito a lungo termine.
L'indice di riferimento è: 100% Pan European IPD total return all property.

Politica di investimento: il Veicolo (denominato in EUR) può investire per un minimo di strumenti direttamente correlati con il mercato immobiliare nelle forme di Sicav, Siiq, Reits, Fondi e Fondi di Fondi. E' consentito l'investimento in strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio.

I singoli investimenti non possono superare il 30% delle attività totali. Gli stessi sono valorizzati sulla base dell'ultimo N.A.V. ufficiale comunicato dal gestore.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Nella *relazione degli Amministratori*, nel paragrafo “*Gestione degli investimenti finanziari: utilizzo dei veicoli lussemburghesi*” sono indicate, sia per la Sez. I che per ciascuna linea finanziaria, le percentuali di suddivisione del patrimonio tra i sei sub-funds indicati e gli investimenti in immobili e quote di società immobiliari.

Patrimonio immobiliare

La “*Sezione I a capitalizzazione collettiva*” possiede direttamente immobili, quote delle società immobiliari e quote del Fondo Immobiliare EFFEPI.Real Estate, costituito nel 2012 (si veda in merito anche quanto riportato nell'analisi degli investimenti immobiliari della relazione del C.d.A.). La “*Sezione II a capitalizzazione individuale*” possiede quote del Fondo Immobiliare EFFEPI.R.E, non detiene direttamente beni immobili, ma le è attribuita una quota delle società immobiliari di proprietà del Fondo a titolo di partecipazione. Tale quota è stata finora determinata con l'obiettivo di rendere il più possibile simile l'asset allocation delle due sezioni con particolare riferimento al peso dell'asset immobiliare. La percentuale di partecipazione per il 2012 per la sez. II non è cambiata rispetto al 2011 (23,42%). Gli utili delle società sono pertanto ripartiti tra la Sezione I e la Sezione II sulla base di tale aliquota, ovvero il 76,58% a favore della Sez. I e il 23,42% per la Sez. II. Nel 2012 la Sez. I ha conferito parte dei propri immobili al Fondo EFFEPI.R.E. al fine di rientrare nel limite di detenzione diretta di immobili previsto dalla normativa vigente (20% del patrimonio globale della sezione). Inoltre è iniziato il complesso processo che porterà alla liquidazione delle società immobiliari attualmente controllate da parte del Fondo Pensione. In particolare l'art. 1 del D.M. 62/2007, attuativo del D.Lgs. 252/2007, definisce le categorie di investimenti immobiliari che possono essere effettuati da parte dei Fondi pensione. Tale disposizione sancisce

definitivamente l'impossibilità per i Fondi pensione di investire e comunque partecipare in società di persone (ivi incluse le società in accomandita semplice), anche quando esse abbiano ad oggetto lo svolgimento dell'attività immobiliare. La Sez. I e la Sez. II del Fondo detengono partecipazioni in sette società in accomandita semplice (S.a.s.) ed in una società a responsabilità limitata (S.r.l.). Al fine di rispettare la normativa evidenziata, le società controllate hanno conferito il proprio patrimonio immobiliare al Fondo EFFEPI.RE.. In tale contesto si evidenzia che l'Imm. Sacim S.a.S. ha conferito uno degli immobili al Fondo Immobiliare, mentre ha venduto lo stabile rimanente il 22/02/2013. L'Imm. Sial S.a.S. conferirà l'immobile al medesimo Fondo, dopo aver effettuato alcune modifiche catastali. Il valore degli immobili conferiti ammonta ad €281 mln c.a.. Il 14 giugno 2012 le società hanno ceduto le quote del Fondo immobiliare alle due Sezioni del Fondo Pensione sulla base della percentuale di suddivisione evidenziata. Successivamente le società, considerando quanto stabilito nelle rispettive assemblee ordinarie, hanno deliberato di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto. Le società e il Fondo Pensione, in qualità di unico socio, hanno poi stabilito di procedere alla compensazione tra tali importi, divenuti esigibili, a parziale o totale pagamento di quanto dovuto dal Fondo Pensione a fronte dell'acquisizione delle quote del fondo Immobiliare EFFEPI.RE cedute dalle società. La Direzione del Fondo Pensione ha dato incarico ad un primario studio di consulenza fiscale al fine di ricevere assistenza nell'ambito delle operazioni evidenziate in quelle successive di liquidazione e cessazione delle società.

Banca depositaria

L'intero patrimonio mobiliare del Fondo è depositato presso la sede lussemburghese della Société Générale Securities Services (S.G.S.S.), la cui ulteriore funzione fondamentale è quella di calcolare mensilmente il N.A.V. delle quote della SICAV. La sede italiana della società S.G.S.S., a sua volta, utilizza tale dato, insieme al valore delle partecipazioni immobiliari, alla liquidità e all'ammontare dei costi eventualmente sostenuti, per determinare il N.A.V. di ciascun comparto finanziario (Linea a 3 anni, a 10 anni e a 15 anni), che moltiplicato per il numero delle quote in circolazione definisce il patrimonio mensile di ciascun comparto. Si evidenzia che al fine di agevolare lo scambio di dati ed informazioni tra il Fondo e la Banca Depositaria, in merito ai flussi finanziari dei contributi, degli investimenti e disinvestimenti, sono stati accesi, già dal 2008, dei conti correnti presso S.G.S.S.

Service amministrativo

A partire dal dicembre 2011 la società Parametrica Pension Fund S.r.l. ha iniziato a gestire il pagamento delle pensioni della Sez. I e tutte le attività collegate. Dal gennaio 2012 la medesima società gestisce le pensioni della Sez. II e III. Nel corso dell'anno ha poi acquisito anche la gestione degli iscritti attivi della Sez. I.

Per quanto riguarda la Sez.II, a partire dal 2012 l'attività di *service* è stata esercitata da parte di Servizi Previdenziali S.p.a., la quale gestisce tutte le attività previdenziali legate al "*multicomparto*", (come ad esempio le operazioni di investimento e disinvestimento delle quote, imputazione dei contributi ai singoli iscritti, calcolo degli importi delle liquidazioni e delle ritenute su di esse dovute ecc.), Allianz S.p.A. ha continuato a svolgere l'attività di compagnia di assicurazione in merito al *Comparto garantito*. In tale contesto rivaluta la posizione di ciascun iscritto a partire dal 1 gennaio di ogni anno al netto della relativa imposta sostitutiva, garantendo un rendimento minimo pari al 2%.

La struttura del Bilancio

Il bilancio del Fondo Pensione è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

La Nota Integrativa indica i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, la composizione delle voci stesse e i movimenti intervenuti nell'esercizio, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato dell'esercizio.

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

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso; è stato redatto, pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore e alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo, in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Gli importi dei bilanci sono stati arrotondati all'unità di Euro.

Nella presente nota integrativa sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Inoltre le caratteristiche peculiari di alcune forme di investimento dirette (come ad esempio le società immobiliari e gli immobili in gestione diretta) hanno imposto delle interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito della struttura di bilancio definita dalla COVIP.

I criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

1. **Cassa e depositi bancari:**
sono iscritti al valore nominale.

2. **Titoli quotati:**

Titoli di debito:

i titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Titoli di capitale:

i titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi Comuni d'Investimento, Hedge Funds e SICAV:

le quote in oggetto sono valorizzate al NAV calcolato alla data dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi di Private Equity:

sono quote di fondi mobiliari chiusi, che prevedono l'investimento nel capitale di rischio di una (o più) aziende non quotate. Tali strumenti finanziari sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono compilate includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. I rispettivi valori sono inseriti nella voce "*Altre attività della gestione finanziaria*".

3. **Quote del Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso denominato "Effepi Real Estate":**
le quote in oggetto sono valorizzate al NAV calcolato al 31 dicembre 2012.

4. Partecipazioni immobiliari:

le partecipazioni in S.a.s. di proprietà del Fondo Pensione sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni in S.r.l., detenute dal Fondo, sono anch'esse valutate con il metodo del patrimonio netto.

I beni immobili:

i beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Alla fine del 2012, sia gli immobili detenuti direttamente dalla Sez. I che quello di proprietà dell'Imm.Sial S.a.S. non ancora conferito (sito in Via Lenin – BO), sono stati valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti. Il Consiglio, come negli anni precedenti ha deliberato di valutare al *mark to market* gli immobili detenuti dalle società controllate e di procedere alla rivalutazione o alla svalutazione dei valori contabili degli immobili della Sez.I, (*immobili posseduti direttamente dal Fondo*), in presenza di incrementi o perdite di valore ritenute durevoli, intendendo per durevoli quegli incrementi o riduzioni di valore che si protraggono continuativamente per almeno tre esercizi, oppure che siano superiori al 10% del valore contabile dell'immobile. Le motivazioni che hanno indotto il C.d.A. del Fondo ad optare per questo duplice criterio di valutazione sono le seguenti:

- Per quanto riguarda la **Sezione II**, gli investimenti nel settore immobiliare costituiscono una delle possibili asset class di investimento (con un peso non eccedente il 20%), e perseguono l'obiettivo di contribuire alla crescita di valore dei comparti del Fondo in cui vengono versati i contributi nella fase di accumulo. Inoltre i comparti della Sezione II emettono mensilmente quote, il cui valore deve riflettere il valore di mercato degli attivi; è opportuno considerare anche che le valutazioni concorrono alla determinazione dell'imponibile fiscale da assoggettare all'imposta sostitutiva. Per queste finalità, appare coerente utilizzare valutazioni *mark to market* in analogia con quanto fatto per le altre attività presenti in portafoglio. La valutazione viene effettuata annualmente, ma è sottoposta a verifica almeno semestrale, in coerenza con le finalità dell'investimento.
- Il ruolo dell'investimento immobiliare nella **Sezione I** appare invece completamente diverso. Esso costituisce all'interno del patrimonio una parte rilevante (al 31-12-2012 il 18,94% considerando solo gli immobili detenuti direttamente), destinata a generare i flussi di cassa necessari al pagamento delle prestazioni e ad assicurare sull'orizzonte temporale del Fondo una copertura naturale contro l'andamento dell'inflazione. Sebbene sia importante garantire nel tempo che il valore iscritto a bilancio non si discosti in modo rilevante dai valori di mercato, ciò non può tradursi in variazioni meccaniche e frequenti delle valutazioni contabili. I valori del patrimonio immobiliare devono cioè essere adeguati solo in presenza di scostamenti rilevanti dai valori di mercato e in presenza di una tendenza consolidata di cui il Fondo deve necessariamente tener conto.

5. I crediti diversi:

sono iscritti al valore nominale, considerando peraltro la loro esigibilità.

6. I ratei attivi:

sono stati conteggiati secondo il principio di competenza economica e rappresentano la quota parte dei proventi dell'anno.

7. I debiti:

sono iscritti al valore nominale.

8. TFR:

la voce riguarda il TFR dei portieri degli stabili dipendenti del Fondo e comprende gli accantonamenti previsti in base al contratto collettivo di lavoro ed alla legislazione vigente.

9. Investimenti in gestione assicurativa:

gli investimenti in gestione assicurativa rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione riconosciuta dalla Compagnia e calcolata al primo giorno di ogni anno al netto della relativa imposta sostitutiva.

10. Patrimonio – sezione III

costituisce la somma del valore delle posizioni previdenziali di 17 pensionati, ridotto annualmente a seguito dell'erogazione diretta delle prestazioni in forma di rendita. Al fine di valutare l'entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto e valutare, al tempo stesso, l'eventuale attivazione della garanzia rilasciata da Unicredit Holding, viene conferito annualmente apposito incarico ad un attuario esterno al Fondo, che provvede alla redazione di una specifica relazione tecnico attuariale.

11. Le poste del conto economico:

Le entrate previdenziali, ovvero i contributi versati dagli aderenti, sono rilevati sulla base del criterio di cassa, in conformità alle disposizioni della delibera COVIP del 17/06/98. Allo stesso tempo nei conti d'ordine viene indicato il valore delle risorse contributive maturate, ma non ancora incassate.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi.

I costi ed i ricavi relativi alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione svolgendo attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Criteri di suddivisione delle spese

Le spese che vengono sostenute per attività o servizi di cui beneficiano le sezioni, vengono suddivise proporzionalmente all'ammontare dei patrimoni.

Compensi agli amministratori e sindaci

Nell'assemblea ordinaria del 24 maggio 2010 gli iscritti al Fondo hanno approvato l'erogazione di un compenso forfetario annuo (€ 10.000), per il periodo 2010 – 2012, a favore dei Consiglieri e dei Sindaci, che non prestano servizio per un'azienda del Gruppo. In particolare per il periodo 1/01 – 31/12/2012 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	ANNO 2012	ANNO 2011
Consiglieri	61.872,00	60.000,00
Sindaci	40.000,00	40.000,00
	101.872,00	100.000,00

Informativa sugli onorari della Società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso

dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a 40.202 euro. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori a cui il Fondo Pensione si riferisce

In merito all'argomento in oggetto si faccia riferimento a quanto riportato nella "*Relazione sulla gestione*".

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2012
Fondo Iscritti – Sezione I
“Capitalizzazione collettiva”

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	104.674	104.674	159.410	159.410	(54.736)	-34,34%
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
a) Azioni e quote di società immobiliare	76.908.963	1.060.914.461	247.822.495	807.313.535	253.600.926	31,41%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	397.649.968					
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		150.042			
d) Titoli di capitale quotati	124.386		214.229			
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	585.854.840		557.265.866			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari	376.304		1.860.903			
11 Investimenti Diretti Immobiliari						
a) Depositi bancari	1.237.310	276.550.743	5.537.320	456.609.409	(180.058.666)	-39,43%
b) Immobili di proprietà	241.898.547		421.978.547			
c) Altre attività della gestione immobiliare	33.414.886		29.093.542			
20 Investimenti in Gestione						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate						
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa						
p) Quote di Hedge Funds						
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	7.675.785	7.701.377	16.161.141	16.215.396	(8.514.019)	-52,51%
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	25.592		54.255			
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.345.271.255		1.280.297.750	64.973.505	5,07%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		<i>536.741</i>		<i>1.345.845</i>	<i>(809.104)</i>	<i>-60,12%</i>
a) Debiti della gestione previdenziale	536.741		1.345.845			
20 Passività della Gestione Finanziaria		<i>32.449.239</i>		<i>5.822</i>	<i>32.443.417</i>	<i>557255,53%</i>
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	32.449.239		5.822			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		<i>32.642.399</i>		<i>31.477.692</i>	<i>1.164.707</i>	<i>3,70%</i>
a) Altre passività della gestione immobiliare	32.642.399		31.477.692			
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>2.559.826</i>		<i>2.746.375</i>	<i>(186.549)</i>	<i>-6,79%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.559.826		2.746.375			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA' (B)		68.188.205		35.575.734	<i>32.612.471</i>	<i>91,67%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		<i>1.277.083.050</i>		<i>1.244.722.016</i>	<i>32.361.034</i>	<i>2,60%</i>
TOTALE		<i>1.345.271.255</i>		<i>1.280.297.750</i>	<i>64.973.505</i>	<i>5,07%</i>
Conti d'ordine		<i>3.773.482</i>		<i>4.506.176</i>	<i>(732.694)</i>	<i>-16,26%</i>
Depositi valori a cauzioni	1.302.210		1.668.934			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	2.435.842		2.727.912			
Contributi maturati non incassati	35.430		109.330			
	Tot.attività SEZ. I 2012	1.345.271.255	Tot.attività SEZ. I 2011	1.280.297.750		
	Tot. passività SEZ. I 2012	(68.188.205)	Tot. passività SEZ. I 2011	(35.575.733)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.277.083.050	Attività destinate alle prestazioni	1.244.722.017		
	Tot. Conti statutori SEZ. I 2012	(1.212.319.005)	Tot. Conti statutori SEZ. I 2011	(1.259.875.341)		
	Rendim.netto da attribuire SEZ. I	64.764.045	Rendim.netto da attribuire SEZ. I	(15.153.324)	<i>79.917.369</i>	<i>-527,39%</i>

IL PRESIDENTE: L. ORIFIAMMI

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZIONE I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(32.403.011)		(30.825.182)	(1.577.829)	5,12%
a) Contributi per le prestazioni	40.623.126		44.665.763			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(942.276)		(2.090.242)			
d) Pensioni	(72.083.861)		(73.400.703)			
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie						
15 Risultato della Gestione Immobiliare		6.364.303		(7.253.687)	13.617.990	-187,74%
a) Fitti Attivi	13.217.220		17.688.499			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(259.214)		(408.317)			
d) Oneri e spese immobiliari	(4.207.141)		(8.785.237)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		774.161			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		(15.387.423)			
g) Imposte e tasse	(2.386.562)		(1.135.370)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		58.872.763		(7.747.350)	66.620.113	-859,91%
a) Dividendi ed interessi	-		160.019			
b) Utili e perdite da realizzo	1.617.520		67.616			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	57.255.243		(7.974.985)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	-
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli						
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine						
40 Oneri di Gestione		-		-	-	-
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		65.237.066		(15.001.037)	80.238.103	-534,88%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(473.021)		(152.287)	(320.734)	210,61%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(455.214)		(230.485)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	(17.807)		78.198			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		32.361.034		(45.978.506)	78.339.540	-170,38%
80 Imposta Sostitutiva				-	-	-
a) Imposta Sostitutiva				-	-	-
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		32.361.034		(45.978.506)	78.339.540	-170,38%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		65.237.066		(15.001.037)	80.238.103	-534,88%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(473.021)		(152.287)	(320.734)	210,61%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA						
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		64.764.045		(15.153.324)	79.917.369	-527,39%

ANALISI UTILE 2012 - FONDO ISCRITTI SEZIONE I

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2012 del patrimonio della Sezione I, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Iscritti Sezione I

Iscritti Sez. I 2012		Iscritti Sez. I 2011		Var.assolute	Var. %
Attività 2012	1.345.271.255	Attività 2010	1.280.297.750		
Passività 2012	(68.188.205)	Passività 2010	(35.575.734)		
Attività per le prestazioni	1.277.083.050	Attività per le prestazioni	1.244.722.016		
Conti statutari 2012	(1.212.319.005)	Conti statutari 2010	(1.259.875.340)		
Rendimento netto	64.764.045	Rendimento netto	(15.153.324)	79.917.369	-527,39%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Iscritti Sezione I

	Iscritti Sez. I 2012	Iscritti Sez. I 2011	Var.assolute	Var. %
Margine della gestione finanziaria	65.237.066	(15.001.037)	80.238.103	-534,88%
Saldo della gestione amministrativa	(473.021)	(152.287)	(320.734)	210,61%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	64.764.045	(15.153.324)	79.917.369	-527,39%

STATO PATRIMONIALE – ISCRITTI SEZIONE I “a capitalizzazione collettiva”

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Rate pensioni Fondo da incassare	92.152	127.396
Erogazioni varie	8.427	27.360
Altri debitori	4.095	4.654
Totale crediti della gestione previdenziale	104.674	159.410

Le “*Erogazioni varie*” (€8.427) rappresentano quelle somme che sono state anticipate dal Fondo per conto del Gruppo UniCredit (es.: liberalità erogate a pensionati con figli studenti, altre speciali erogazioni, ecc.); tali importi sono stati rimborsati nel 2013.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari		1.060.914.461
a)	Azioni e quote di società immobiliari	76.908.963	
b)	Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	397.649.968	
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-	
d)	Titoli di capitale quotati	124.386	
f)	Quote di O.I.C.R.	585.854.840	
g)	Altre attività della gestione finanziaria	-	
h)	Quote di Hedge Funds	-	
m)	Depositi bancari	376.304	

In particolare è possibile analizzare:

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Imm Effe piuno S.r.l.	11.115.978	30.012.251
S.I.A.L. S.a.s.	6.753.510	6.451.748
Imm. Sacim S.a.s.	35.433.050	35.425.256
Imm Paolo da Cannobio S.a.s.	1.083.079	16.027.919
Poseidon Uno Imm S.a.s.	21.645.887	133.456.691
Solaria S.a.s.	323.820	4.963.558
Imm Viabella S.a.s.	144.505	11.130.830
Imm Sef S.a.s.	409.134	10.354.242
Totale azioni e quote di società immobiliari	76.908.963	247.822.495

I dati in tabella indicano, per ciascuna società, il valore della partecipazione detenuta dal Fondo Iscritti Sez. I. Tale importo è dato dalla sommatoria del patrimonio netto e dell'utile conseguito dalle società nell'anno. La variazione rispetto al 2011 deve essere correttamente interpretata, in quanto è dovuta ai seguenti motivi:

- Il 31 maggio 2012 le società in oggetto hanno conferito i propri stabili al Fondo Immobiliare EFFEPI.R.E.. Nell'ambito del complesso processo di liquidazione delle medesime, effettuato al fine di consentire al Fondo Pensione di rispettare la normativa vigente, (che non consente l'utilizzo delle società di persone per il possesso indiretto di immobili), le società hanno ceduto le quote del Fondo immobiliare all'unico socio Fondo Pensione UniCredit. Successivamente le medesime, considerando quanto stabilito nelle rispettive assemblee ordinarie, hanno deliberato di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto, al fine di compensare tali importi con quanto dovuto dal Fondo Pensione per l'acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI.R.E., cedute dalle società. Tali movimentazioni hanno ridotto notevolmente il patrimonio netto delle stesse e conseguentemente il loro valore. Si evidenzia che l'Imm. Sial S.a.S. non ha ancora conferito l'immobile al Fondo EFFEPI.R.E.. Infatti il suo valore è aumentato grazie all'utile maturato nel corso del 2012 e alla rivalutazione dello stabile effettuata applicando il criterio *mark to market*. L'Imm. Sacim, invece, ha conferito al Fondo EFFEPI.R.E. solo le autorimesse site in Via Cerva, 25 – (MI) per un valore globale di € 1.100.000. Le quote così acquisite sono state poi distribuite alla Sez.I e alle Linee Finanziarie in relazione alle rispettive percentuali di proprietà. L'altro immobile, sito in Via Durini, 28 (MI), è stato venduto il 22 febbraio 2013. In merito si veda anche quanto riportato nell'analisi degli investimenti immobiliari nella *relazione del C.d.A.* e nell'“*Introduzione*” del presente documento.

Riepilogando è possibile definire il seguente schema relativo all'evoluzione del valore delle società immobiliari nel 2012 per la parte di competenza della Sez.I:

VAL.PARTEC.SEZ. I AL 31/12/2011	RIDUZ.PATRIM. NETTO	RIVALUTAZIONE PARTEC.IMM.	QUOTA UTILE/PERDITA '12 SOC. di comp. SEZ. I	VAL.PARTEC.SEZ. I AL 31/12/2012
247.822.495	-182.752.694	462.374	11.376.788	76.908.963

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
EFFEPI REAL ESTATE	397.649.968	
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	397.649.968	-

Nel corso del 2012 la Sez. I ha conferito al Fondo EFFEPI.R.E. immobili per un valore di mercato pari ad €179.880.000,00. Inoltre ha acquisito le quote del medesimo Fondo di proprietà delle società controllate per un importo pari ad €215.250.000. Il valore della quota è aumentato dello 0,65% rispetto alla data di apporto, passando da €50.000,000 a €50.322,699. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nell'analisi degli investimenti immobiliari nella *relazione del C.d.A.* e nell' *"Introduzione"* del presente documento.

Portafoglio titoli

La gestione mobiliare del Fondo avviene attraverso un veicolo di diritto Lussemburghese, gestito da una struttura di diretta emanazione del CdA del Fondo Pensione e operante in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate. Tale veicolo è rappresentato da una SIF – SICAV (denominata "Effepilux"), composta da 6 sub-funds.

In tale contesto si riportano i dati relativi alle quote di SICAV di proprietà del Fondo Sez.I, ordinate per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore, nonché la relativa quota sul totale degli investimenti in gestione diretta. Le azioni Unicredit non sono confluite nella SICAV

lussemburghese, in quanto sono di esclusiva proprietà della Sez.I. Il Fondo Prudentia è stato posto in liquidazione e in data 18/06/2012 le 50 quote di proprietà della Sez. I sono state tolte dal deposito titoli e il controvalore accreditato sul conto corrente.

	Classificazione di Bilancio	Descrizione	Controvalore	% sul totale
1	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX AZIONARIO	167.981.828	28,67%
2	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX TITOLI DI STATO	157.423.172	26,86%
3	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE IG	121.437.142	20,72%
4	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX ALTERNATIVO	60.134.977	10,26%
5	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE HY	48.509.555	8,28%
6	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX INV. BREVE TERMINE	30.368.166	5,18%
7	TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	UNICREDIT	124.386	0,02%
		Totale portafoglio gestione diretta Iscritti Sez. I	585.979.226	100,00%

Portafoglio in gestione diretta suddiviso secondo lo schema di bilancio approvato dalla COVIP:

10 d) Titoli di capitale quotati	124.386
10 f) Quote di O.I.C.R.	585.854.840
	<hr/>
	585.979.226

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
	-	-
c/c 21372 c/o Societe Generale	376.304	1.860.903
Totale depositi bancari	376.304	1.860.903

Il conto corrente 21372, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative ai sei sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti immobiliari – Quote di O.I.C.R.*. Il tasso d'interesse applicato al 31 dicembre 2012 era lo 0,020% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11	Investimenti Diretti Immobiliari	276.550.743
a)	Depositi bancari	1.237.310
b)	Immobili di proprietà	241.898.547
c)	Altre attività della gestione immobiliare	33.414.886

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.2012	Saldo 31.12.2011
c/c 5094284 c/o Unicredit SpA	1.236.774	5.535.953
Valori bollati	536	1.367
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	1.237.310	5.537.320

Nel conto corrente indicato confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare. Il tasso d’interesse applicato al 31 dicembre 2012 era l’ 0,063%(tasso Euribor 1M – 5 b.p.).

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli “*Immobili di proprietà*” è composto da:

VALUTAZIONE 2011 Saldo bilancio	CONFERIMENTO FONDO IMM. EFFEPI RE	VENDITA IMMOBILI 2012	VALUTAZIONE 2012 Saldo bilancio
421.978.547	-179.880.000	-200.000	241.898.547

In merito al patrimonio immobiliare, come già anticipato nella “*Relazione sulla gestione*” (alla quale si rinvia per maggiori dettagli) è opportuno evidenziare che la normativa vigente - rappresentata dal D.M. 62/2007, dal DM 703/1996 e, ovviamente, dal D.Lgs. 252/2005 – definisce i criteri e i limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione. In particolare gli investimenti immobiliari diretti devono essere contenuti e/o ricondotti entro il limite del 20% del patrimonio del Fondo Pensione, ovvero nel caso in oggetto, del patrimonio della Sez.I, che è l’unica a detenere direttamente gli immobili. Il C.d.A. del Fondo, al fine di adeguarsi alla normativa evidenziata, di razionalizzare e diversificare gli investimenti nel settore immobiliare, ha deliberato la costituzione di un Fondo immobiliare, perfezionata nel corso del 2012. Si riporta di seguito l’elenco degli immobili di proprietà della Sez.I con il relativo valore di bilancio al 31/12/2012; inoltre sono elencati anche gli immobili conferiti al Fondo Immobiliare Effepi Real Estate.

IMMOBILI DEL FONDO UNICREDIT		VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2012
1	Cinisello Balsamo VIA CANTORE 1	200.000,00
2	MILANO "LA MAGGIOLINA"	90.054.138,00
3	MILANO PIAZZA DUCA D'AOSTA 8	8.488.723,09
4	MILANO P.ZZA S. P.IN GESSATE	13.280.000,00
5	MILANO VIA A. MANZONI 46	27.141.176,30
6	MILANO VIA MELLONI/MAMELI	9.940.000,00
7	MILANO VIA V. PISANI 20	24.060.000,00
8	MILANO VIA C. POMA 7	20.070.000,00
9	MILANO VIA PORTA TENAGLIA 3	23.514.509,78
10	MILANO VIA UNIONE/FALCONE	25.150.000,00
VALORE DI BIL. AL 31/12/2012		241.898.547,17
IMMOBILI CONFERITI AL FONDO IMMOBILIARE		VALORE IMMOBILI CEDUTI
10	MILANO P.FRATTINI	13.860.000,00
11	MILANO VIALE MONZA 347	14.730.000,00
12	MILANO VIALE F. TESTI 250	22.250.000,00
13	MILANO VIA F. TURATI 30	20.740.000,00
14	BOLOGNA VIA M.L. KING	17.520.000,00
15	C.MONZ. VIA VOLTA 16	51.550.000,00
16	FIRENZE V.PANCIATICHI	20.870.000,00
17	ROMA VIA M.CERVIALTO	5.060.000,00
18	T.NAVIGLIO VIA C. COLOMBO 49	13.300.000,00
VALORE DEL CONFERIMENTO AL FONDO IMM. EFFEPI.R.E.		179.880.000,00

Si evidenzia che l'immobile sito in Via Pisani, 20 (MI) sarà conferito al Fondo EFFEPI.R.E. dopo che saranno state perfezionate alcune pratiche catastali relative allo stabile.

Negli allegati è possibile visionare anche l'elenco degli immobili con le loro caratteristiche strutturali.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il Saldo delle “Altre Attività della gestione immobiliare” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altri crediti verso inquilini	104.417	51.440
Ratei attivi fitti	14.510	121.023
Inquilini per imposta di registro	51.852	76.442
Depositi cauzionali c/o terzi	23.587	28.148
Inquilini in contenzioso	146.351	192.093
Crediti v/ Fondo Effepi Re	84.922	-
Inquilini per bollettini fitto	2.662.997	2.403.410
Inquilini per spese da conguagliare	29.826.957	25.767.582
Crediti vs condominio Piazza Frattini	483.261	436.709
Altri debitori	16.032	16.695
Totale altre attività della gestione immobiliare	33.414.886	29.093.542

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati, negli importi più rilevanti, da:

- crediti relativi ad inquilini morosi (146.351). Si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli Studi legali appositamente incaricati. In merito è opportuno considerare anche la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo. Infatti gli effetti pesantemente negativi della grave recessione in atto, hanno comportato l’insorgenza di notevoli e significative difficoltà e rallentamenti nei pagamenti dei corrispettivi delle locazioni, come constatato in occasione dei solleciti effettuati;
- crediti per bollettini fitto emessi nel 2012, che saranno incassati nel 2013 (€2.662.997). Al fine di valutare le variazioni di tale voce occorre considerare che solo l’ammontare dei canoni 2012 richiesti agli inquilini ammontano a €13,1 mln ca.;
- crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini (€29.826.957). Tale importo, unitamente alla voce “Inquilini per acconti spese”, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa;
- altri crediti v/ inquilini (€104.417), di cui €88.600 per interessi di mora che saranno addebitati agli inquilini nel corso del 2013;
- crediti vs condominio di Piazza Frattini: nel condominio in oggetto si sono resi necessari dei lavori di manutenzione straordinaria per il rifacimento dei piazzali dell’area destinata a parcheggio. Tale intervento, per il momento pagato interamente dal Fondo Unicredit, dovrà essere suddiviso con gli altri soggetti giuridici proprietari di parte dei locali interrati e dei box, sottostanti l’area dell’intervento. La parte a carico del Fondo andrà successivamente ripartita, come da accordi già perfezionati, con la società Upim, locataria dello stabile;

- crediti verso Fondo Effepi R.E.: la chiusura dei contratti di tutte le utenze degli immobili ceduti nel 2012 al Fondo Immobiliare si è conclusa a fine anno. Nel corso del 2012 sono pervenute le relative bollette di conguaglio, che sono state pagate anticipatamente dal Fondo, in quanto erano relative anche a periodi in cui la Sez. I era effettivamente proprietaria degli immobili. Il credito in oggetto rappresenta quella parte di tali spese che in realtà è di competenza del Fondo Immobiliare, considerando la data in cui gli stabili sono stati conferiti.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. I

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
c/c 30018671 c/o UniCredit	7.613.918	15.422.193
C/c postale	2.506	2.659
Piccola cassa	1.000	1.000
c/c 500077220 c/o Unicredit	58.361	735.289
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	7.675.785	16.161.141

Nel conto corrente 30018671, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dal Fondo. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre era pari all' 0,063% (tasso EURIBOR 1M - 5 b.p.).

Il conto corrente 500077220 è dedicato al pagamento delle rendite dei pensionati della Sez. II, il cui montante, a norma dell'art. 70 - comma 9 dello Statuto, è confluito nella Sez. I. Infatti all'atto del pensionamento di un Partecipante post, gli importi risultanti nel conto individuale eccedenti l'eventuale quota liquidata in capitale, sono girati al cosiddetto “Conto Pensioni” e le relative disponibilità vengono trasferite alla Sez. I. Il tasso applicato al 31 dicembre era pari all' 0,063% (tasso EURIBOR 1M - 5 b.p.).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Crediti v/ comparto garantito	15.163	
Crediti v/Multi comparto	9.945	54.255
Crediti v/Unicredit Holding	484	
Totale altre attività della gestione amministrativa	25.592	54.255

I crediti in oggetto si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie anticipate dalla Sez. I del Fondo che saranno recuperati nel corso del 2013.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Riscatti pensione Fondo	22.287	49.602
Altri creditori	7.102	5.381
Liquidazioni e trasferimenti	507.352	1.290.862
Totale debiti della gestione previdenziale	536.741	1.345.845

La prima voce “*Riscatti Pensione Fondo*” rappresenta le somme versate dagli iscritti al Fondo, che intendono riscattare il servizio militare o il periodo di laurea.

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a €507.352, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA – Fondo Iscritti Sez. I

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Ritenute su interessi da rimborsare alle S.a.s.	12.134	5.822
Altri creditori della gestione finanziaria	32.437.105	
Totale altre passività della gestione finanziaria	32.449.239	5.822

La voce “*Ritenute su interessi da rimborsare alle S.a.s.*” indica le ritenute che le società in accomandita semplice hanno subito sugli interessi maturati sul conto corrente bancario nel corso del 2012. Tali società, non essendo soggette ad IRES, ma solo ad IRAP, non hanno modo di recuperare tali ritenute, che saranno di fatto rimborsate dal Fondo Iscritti Ante per la quota di propria competenza.

Nella voce “*Altri creditori gestione finanziaria diretta*” è evidenziata la contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo Effepi R.E. cedute dalle società controllate a favore della Sezione I. Tali importi saranno gestiti nell’ambito dell’imminente processo di liquidazione, che interesserà le società controllate. In merito si veda anche quanto riportato nell’*introduzione* del presente documento e nell’analisi del punto *10 a) Azioni o quote di società immobiliari*.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Fondo TFR	153.569	144.503
Fondo spese condominiali	6.046.726	5.453.817
Inquilini per acconti spese	23.852.208	21.583.228
Debiti verso inquilini	467.167	484.584
Interessi su depositi cauzionali da liquidare	33.556	21.863
Depositi cauzionali	1.403.867	1.668.934
Debiti verso fornitori	426.973	1.871.855
Fatture da ricevere	52.808	99.170
Altri creditori	142.751	84.655
Esattoria c/cartelle	-	408
Ritenute da versare	62.774	64.675
Totale altre passività della gestione immobiliare	32.642.399	31.477.692

Il “*Fondo Tfr*” è relativo ai portieri degli stabili di proprietà del Fondo.

La voce “*Fondo spese condominiali*” è composta da € 514.211 dal Fondo Spese Manutenzioni Straordinarie e da € 5.532.515 dal Fondo Spese Immobili Sfitti; quest’ultimo accantonamento prudenziale, relativo ai futuri consuntivi di spesa, si è incrementato rispetto al 2011, tenendo conto dell’aumento di circa il 3% delle unità immobiliari sfitte, soprattutto negli stabili siti nei comuni di Milano (in particolare nel complesso immobiliare la “*Maggiolina*”).

Nella voce “*Inquilini per acconti spese*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, unitamente alla voce “*Inquilini per spese da congruagliare*”, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa elaborati annualmente.

La voce “*Debiti verso inquilini*” comprende sia le operazioni di conguaglio effettuate nell’anno, tra quanto versato dagli inquilini come acconto e quanto anticipato dal Fondo in merito alle spese relative alla gestione degli stabili, sia gli acconti (€422.391) versati anticipatamente da alcuni inquilini sui bollettini affitto di competenza 2013.

La voce “*Depositi cauzionali*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

La voce “*Debiti verso fornitori*” è formata dalle fatture, che sono pervenute nel corso del 2012 e che ancora devono essere liquidate. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

Le “*Fatture da ricevere*” indicano i debiti del Fondo nei confronti di quei fornitori, dei cui servizi si è beneficiato nel 2012, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2013.

Nelle “*Ritenute da versare*” sono comprese sia le ritenute sugli stipendi dei portieri erogati in dicembre, sia le ritenute da versare per conto dei professionisti pagati nel mese di dicembre; per entrambe il versamento è stato eseguito in data 16/01/2013.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti sez. I

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Ritenute pensioni da versare	2.559.826	2.746.375
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.559.826	2.746.375

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2012, che sono state interamente versate in data 16 gennaio 2013.

CONTO ECONOMICO ISCRITTI SEZ. I

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi dipendenti	6.495.806	7.269.268
Contributi banca	31.007.984	33.342.222
Contributi "Protocollo 3/8/2007"	3.115.405	4.052.833
Interessi su contributi volontari	3.931	1.440
Totale contributi per le prestazioni	40.623.126	44.665.763

Tale voce comprende i contributi incassati nel corso del 2012.

La riduzione del flusso contributivo rispetto al 2011 deriva ovviamente dal minor numero di iscritti alla Sez. I a causa di cessazioni o trasferimenti. In merito ai contributi di competenza dell'anno, rimangono da incassare solo €35.430 (come indicato nei *conti d'ordine*).

I “*Contributi protocollo 3/8/2007-Accesso al Fondo di solidarietà*” si riferiscono ai contributi che l'Azienda riconosce al Fondo per quei dipendenti che, dopo aver aderito al Fondo di solidarietà, hanno optato – rinunciando alla prosecuzione della contribuzione ed avendone conseguito i requisiti – per il pensionamento del Fondo (sia di anzianità che di vecchiaia) prima del raggiungimento dei requisiti AGO.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Trasferimenti e riscatti	(942.276)	(2.090.242)
Totale trasferimenti e riscatti	(942.276)	(2.090.242)

Tale voce di bilancio comprende i trasferimenti in uscita e i riscatti a favore dei liquidati.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Pensioni erogate Sez.I	(72.036.291)	(73.366.784)
Pensioni erogate Sez.II	(47.570)	(33.919)
Totale pensioni	(72.083.861)	(73.400.703)

Tale voce di bilancio indica le pensioni erogate al 31/12/2012; la lieve riduzione rispetto al 2011 è riconducibile all’adeguamento delle prestazioni a fronte del rendimento negativo del 2011 (-3,22%).

“*Pensioni erogate Sez.II*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2012 a favore dei pensionati della Sez. II, secondo quanto stabilito dell’art 70 del vigente Statuto. Nel 2012 il numero dei pensionati è passato da undici a dodici. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto indicato nell’*Introduzione* e nell’analisi della voce 40 – a) *Cassa e depositi bancari dell’Attività della gestione amministrativa*.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Fitti attivi	13.144.464	17.629.085
Interessi di mora	63.412	28.189
Altri proventi	9.344	31.225
Totale fitti attivi	13.217.220	17.688.499

I fitti attivi hanno registrato una contrazione rispetto all’anno 2011(-25,44%) legata alla cessione degli immobili al Fondo Immobiliare avvenuta in data 31/05/2012. Infatti in tale data la Sez. I ha conferito al Fondo Immobiliare immobili per un valore pari al 42,63% del totale. I canoni degli immobili rimasti in proprietà della Sez. I sono aumentati del 2,95%.

b) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell’ “*Accantonamento fitti inesigibili*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Perdite e svalutazioni crediti	(259.214)	(408.317)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(259.214)	(408.317)

L’Ufficio Legale del Fondo analizza costantemente l’evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso. La voce “*perdite e svalutazioni crediti*” rappresenta l’ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l’Ufficio Legale, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che non possano essere recuperati.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e spese immobiliari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Spese gestioni immobili	(4.245.464)	(8.541.413)
Spese x valutazioni immobili	(53.305)	(51.365)
Interessi passivi depositi cauzionali	(33.217)	(23.190)
Spese legali	(123.367)	(133.196)
Altre spese prestaz.professionali	(157.178)	
Sopravvenienze passive	(55.230)	(144.590)
Altre spese	(4.818)	(9.150)
Sopravvenienze attive	451.249	30.644
Interessi attivi c\c 5094284	14.180	87.023
Altri interessi attivi	9	-
Totale oneri e spese immobiliari	(4.207.141)	(8.785.237)

L’apporto degli immobili al Fondo EffepiRE ha comportato anche una notevole riduzione della voce “*Spese gestioni immobili*”, considerando anche che nel 2012 non sono state autorizzate nuove spese straordinarie.

La maggior parte delle spese di manutenzione ordinaria hanno interessato il complesso residenziale La Maggiolina (€898.669), lo stabile di Via Poma (€224.379) e il complesso di Via Porta Tenaglia (€189.751).

Le spese straordinarie degli immobili ceduti a EffepiR.E., autorizzate prima dell’apporto, sono rimaste a carico del Fondo Unicredit. In particolare si evidenziano le spese relative al complesso sito in Cologno Monzese (€ 1.477.949) e le opere straordinarie per il rifacimento dell’impianto di riscaldamento/condizionamento e per l’adeguamento degli impianti elevatori dello stabile di Trezzano s/ Naviglio (€391.621). Si evidenzia che tali interventi sono stati considerati nella determinazione del valore di conferimento da parte della PRAXI S.p.A., in qualità di perito indipendente nominato da Generali Immobiliare Italia SGR S.p.A., la società che gestisce il Fondo EFFEPI.R.E..

“*Interessi attivi c\c 5094284*”: il c\c n.° 5094284 è riservato esclusivamente alla gestione immobiliare, conseguentemente, gli interessi che maturano nel corso dell’anno sono inseriti nel “*Risultato della gestione immobiliare*”. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre era pari allo 0,063% (tasso EURIBOR 1M - 5 b.p.).

Nella voce “*Spese x valutazioni immobili*” sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili del Fondo.

Le “*Altre spese prestazioni professionali*” si riferiscono soprattutto alle attività di due diligence degli immobili ceduti al Fondo immobiliare da parte di professionisti appositamente incaricati.

Nelle “*sopravvenienze attive*” l’importo più rilevante è rappresentato da 425 mila euro versati dal “Fondo Oro – fondo comune di investimento immobiliare”, quale corrispettivo della formale rinuncia, da parte del Fondo Pensione, alla servitù “*altius non tollendi*”, che gravava su un terreno, adiacente allo stabile sito in P.zza Frattini del Fondo Unicredit, sul quale il Fondo Oro ha realizzato un complesso residenziale. Nel 2009 il Fondo Oro aveva già riconosciuto 300 mila euro a titolo di risarcimento dei danni subiti per avere realizzato l’intervento, senza tenere in opportuna considerazione tale servitù.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
I.C.I.		(1.135.370)
I.M.U.	(2.386.562)	
Totale imposte e tasse	(2.386.562)	(1.135.370)

Dallo schema precedente è evidente l’impatto che il I.M.U. ha avuto e avrà in futuro sulla gestione immobiliare del Fondo Pensione.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Iscritti Sez. I

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Cedole e dividendi	-	160.019
Totale interessi e dividendi	-	160.019

Nel 2011 la voce “*Cedole e dividendi*” si riferiva ai dividendi maturati sulle azioni Unicredit. Nel 2012 non è stato riconosciuto alcun dividendo.

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Utili negoziazione titoli - gestione SICAV	1.645.019	263.271
Perdita negoziazione titoli - gestione SICAV	(15.366)	(189.833)
Altre imposte e tasse	(12.133)	(5.822)
Totale utili e perdite da realizzo	1.617.520	67.616

La voce “*Utili /Perdita negoziazione titoli – gestione SICAV*” nasce dalla differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo medio di carico sulle operazioni di disinvestimento/investimento effettuate nel corso del 2012

Nella voce “*Altre imposte e tasse*”, come già indicato nell’analisi della voce “*Passività della gestione finanziaria*”, sono indicate le ritenute che le società in accomandita semplice hanno subito sugli interessi bancari nel corso del 2012, che il Fondo Iscritti Ante si impegna a restituire in relazione alla quota di propria competenza. Infatti tali società, essendo soggette solo ad IRAP e non anche ad IRES, non hanno possibilità di recuperare tali importi.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Rivalutazione partecipazioni immobiliari	462.374	827.035
Utili da partecipazioni	11.376.788	8.509.481
Utili valutazione titoli - gest. diretta	43.042.151	
Perdite valutazione titoli - gest. diretta	- 89.843	- 17.311.501
Utili valutazione Fondo Effepi	2.463.773	
Totale plus e minus	57.255.243	- 7.974.985

La rivalutazione è relativa solo agli stabili siti in Via Durini, 28 (MI) e Via Lenin, 43/45 (BO) e, in applicazione del criterio di valutazione *mark to market*, è diretta a recuperare l’effetto negativo degli ammortamenti contabilizzati nelle rispettive società al 31/12/2012. Il primo stabile, di proprietà dell’Imm. Sacim S.a.S., è stato venduto il 22 febbraio 2013; l’altro, di proprietà dell’Imm. Sial S.a.S., sarà conferito a breve al Fondo Immobiliare.

La voce “*Utili da partecipazioni*” rappresenta la quota degli utili che le Società hanno realizzato nell’anno 2012 di competenza del Fondo Iscr. Ante.

L’*“Utile o la perdita di valutazione sui titoli”* nasce dalla differenza tra il controvalore dei titoli al prezzo di mercato al 31/12/2011 e la valorizzazione al prezzo di mercato del 31/12/2012.

L’*“Utile valutazione Fondo Effepi”* si riferisce all’incremento del valore quota del Fondo Effepi Re che, dalla data di apporto del 31/5/12 al 31/12/12, è passato da €50.000,000 a €50.322,699.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. I

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Spese prestazioni professionali	(7.054)	(9.161)
Spese amministrative	(325.945)	(108.162)
Spese notarili	(11.920)	(622)
Rimborsi spese Consiglieri/Sindaci	(9.254)	(9.412)
Compensi amministratori/sindaci	(61.540)	(68.793)
Oneri società di revisione	(39.501)	(34.335)
Totale spese generali ed amministrative	(455.214)	(230.485)

La voce “*Spese prestazioni professionali*” include le parcelle dei consulenti, del cui operato, si è avvalso il Fondo Pensione nel corso del 2012.

Nelle “*Spese amministrative*” sono confluiti sia gli oneri del consulente finanziario Mangusta Risk, sia la consulenza finanziaria/fiscale della società KPMG relativamente alla costituzione e gestione del Fondo Immobiliare EffepiRe.

La voce “*Rimborsi spese Consiglieri/Sindaci*” comprende le spese, di competenza della sez. I, rimborsate nel 2012 ai Consiglieri e ai Sindaci.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2012, di competenza della Sez. I. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

La voce “*Oneri società di revisione*” comprende gli oneri della società di revisione (Deloitte & Touche) .

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Interessi attivi su c/c 300118671	19.610	91.901
Interessi attivi su c/c 21372	3.630	29.573
Interessi attivi su c/c 500077220	1.736	5.171
Altri proventi	945	-
Spese postali	(452)	(826)
Spese bancarie	(3.549)	(6.991)
Spese varie ed arrotondamenti	(17.655)	(19.442)
Sopravvenienze passive	-	(20)
Contributo a Covip	(22.072)	(21.168)
Totale oneri e proventi diversi	(17.807)	78.198

Il tasso d’interesse al 31 dicembre 2012 riconosciuto sul conto corrente 300187671, dedicato alla gestione previdenziale, era pari all’ 0,063% (tasso Euribor 1M – 5 b.p.).

Il tasso d’interesse al 31 dicembre 2012 applicato sul conto corrente 21372, dedicato alla gestione finanziaria, presso S.G.S.S. S.p.A. era pari allo 0,020% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. I

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalle seguenti voci:

- Depositi valori a cauzione:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Depositi cauzionali in contanti	1.302.210	1.668.934
Totale depositi valori a cauzioni	1.302.210	1.668.934

La voce comprende i depositi cauzionali versati dagli inquilini degli immobili di proprietà del Fondo.

- Garanzie fidejussorie ricevute da terzi:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Garanzie fidejussorie	2.435.842	2.727.912
Totale garanzie fidejussorie ricevute da terzi	2.435.842	2.727.912

La voce comprende le fidejussioni ricevute a titolo di cauzione dagli inquilini degli immobili di proprietà del Fondo.

- **Contributi maturati e non incassati:**

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi maturati non incassati	35.430	109.330
Totale contributi maturati non incassati	35.430	109.330

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2012 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2012.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2012
Fondo Iscritti – Sezione II
“Capitalizzazione individuale”
Multicomparto

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		-
a) Crediti della gestione previdenziale						
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		-		-
a) Azioni e quote di società immobiliare						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.						
g) Altre attività della gestione finanziaria						
m) Depositi bancari						
40 Attività della Gestione Amministrativa		59.401.824		59.249.107	152.717	0,26%
a) Cassa e Depositi bancari	59.397.312		59.247.123			
d) Altre attività della gestione amministrativa	4.512		1.984			
50 Crediti d'imposta		-		-		-
a) Crediti d'imposta						
TOTALE ATTIVITA' (A)		59.401.824		59.249.107	152.717	0,26%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		-
a) Debiti della gestione previdenziale						
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		-
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria						
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		59.401.824		59.249.107	152.717	0,26%
b) Altre passività della gestione amministrativa	59.401.824		59.249.107			
50 Debiti d'imposta		-		-		-
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA' (B)		59.401.824		59.249.107	152.717	0,26%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-		-
TOTALE		59.401.824		59.249.107	152.717	0,26%
Conti d'ordine		986.106		1.819.299	(833.193)	-45,80%
Cessioni di credito	986.106,00		1.819.299			
	Tot.attività 2012	59.401.824	Tot.attività 2011	59.249.107		
	Tot. passività 2012	(59.401.824)	Tot. passività 2011	(59.249.107)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
		-		-		
	Rendim.netto da attribuire	-	Rendim.netto da attribuire	-		-

IL PRESIDENTE: L. ORIFIAMMI

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II
Multicomparto afflussi/deflussi

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
C/c afflussi 21373	49.486.960	55.506.322
C/c deflussi 21378	9.537.572	3.191.666
C/c 500084505 (ex Fondo Bipop Carire)	372.780	549.135
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	59.397.312	59.247.123

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo Servizi Previdenziali S.p.A., vengono accreditati a favore delle linee di investimento in relazione alle scelte espresse dagli iscritti. Tali contributi saranno integralmente attribuiti alle linee di competenza.

Nel conto corrente *deflussi 21378* affluiscono le liquidazioni, i trasferimenti e le anticipazioni rivenienti dalle varie linee di investimento da accreditare agli iscritti.

Entrambi i conti correnti sono infruttiferi ed esenti da spese (eccetto i bolli).

Sul c/c 500084505 è confluita la liquidità a favore degli iscritti del Fondo Ex BipopCarire. In merito si veda l'analisi della voce “*Altre passività della gestione amministrativa*” alla pagina successiva.

Il tasso applicato al 31 dicembre 2012 era pari allo 0,063% (tasso Euribor 365 1M – 0,05 basis point).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altre attività della gestione amministrativa	4.512	1.984
Totale altre attività della gestione amministrativa	4.512	1.984

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II

Multicomparto afflussi/deflussi

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre passività della gestione amministrativa” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi da ripartire	38.834.287	55.507.622
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	19.220.970	2.238.681
Ritenute da versare	963.665	972.241
Debiti verso fornitori sez. II	-	5.566
Debiti vari - Sez II	8.795	-
Debiti da rimborsare a Multicomparto	1.107	10.332
Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE	79.831	79.831
Altri debiti Fondo ex BIOPCARIRE	35.898	35.898
Montante - liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE	257.271	398.936
Totale altre passività della gestione amministrativa	59.401.824	59.249.107

La voce “Contributi da ripartire” comprende i contributi delle Aziende del Gruppo UniCredit confluiti sul conto afflussi, ma non ancora suddivisi nelle varie Linee di investimento.

Le “Liquidazioni/trasferimenti in uscita” si riferiscono alle posizioni liquidate dalle varie linee di investimento per trasferimenti, anticipazioni ecc., confluite sul conto deflussi per essere accreditate a favore degli iscritti, oppure essere trasferite ad altri fondi pensione o ad altre linee (switch).

La voce “Ritenute da versare” rappresenta le ritenute sulle liquidazioni effettuate nel dicembre 2012 e versate nel gennaio 2013.

La voce “Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE” è relativa alle posizioni previdenziali di alcuni iscritti, per le quali, ai fini dell'erogazione, si è in attesa del benestare da parte di UniCredit Group.

La voce “Montante – liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE” rappresenta quella parte della liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, acquisita in relazione alla fusione con il Fondo ex BIOPCARIRE avvenuta il 22 dicembre 2009. Parte di tale liquidità era

stata destinata da parte del C.d.A. del Fondo incorporato agli iscritti cessati nel periodo 2001-2006 a titolo di rimborso del credito d'imposta maturato nel medesimo periodo. In questo contesto si evidenzia che nel 2009 l'Agenzia delle Entrate emise una cartella di pagamento nei confronti del Fondo incorporato, non riconoscendo parte del credito in oggetto. Nel febbraio del 2010 il Fondo UniCredit, al fine di evitare ogni azione esecutiva a suo carico ed impedire la maturazione di ulteriori interessi moratori, estinse la cartella e al contempo ricorse in appello tramite un legale appositamente incaricato. L'importo della cartella era, peraltro, stato già accantonato prima della fusione nel bilancio del Fondo Ex BIPOPCARIRE, senza che gli iscritti del Fondo di Gruppo (incorporante) abbiano subito alcun onere in merito. Il C.d.A. del Fondo, considerando la straordinarietà e la complessità dell'argomento in oggetto, ha richiesto un parere ad un fiscalista esperto in materia, al fine di determinare il criterio di tassazione da applicare a tale erogazione, in osservanza, ovviamente, della legislazione vigente. Nel corso del 2011, sulla base di tale parere, si è deciso di distribuire agli ex iscritti cessati nel periodo 2001 – 2006, il credito in oggetto applicando però una riduzione percentuale, corrispondente a quanto versato a fronte della richiesta dell'Agenzia delle Entrate rispetto all'importo complessivo del credito originario. In merito al contenzioso in oggetto, attualmente, il Fondo sta affrontando il terzo grado di giudizio dinanzi alla Suprema Corte di Cassazione.

La diminuzione della liquidità disponibile nel 2012 è dovuta alla distribuzione agli iscritti cessati di parte tale credito, attività, che, di fatto, è attualmente ancora in corso. Inoltre parte di tali risorse finanziarie è stata utilizzata per il pagamento del compenso a favore del gestore amministrativo, che si è occupato della gestione fiscale di tale erogazione (calcolo delle imposte, CUD, mod. 770 ecc.).

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II

Il saldo dei “*Conti d'ordine*” è così composto:

- Cessioni di credito iscritti sez. II:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Garanzie rilasciate cessione crediti	986.106	1.819.299
Totale cessioni di credito iscritti sez. II	986.106	1.819.299

Ogni partecipante al Fondo Iscritti Sez. II, che abbia richiesto un mutuo alla Banca, cede a garanzia del finanziamento concessogli (al massimo) il 50% della posizione maturata nel Fondo fino a quel momento. La voce in oggetto rappresenta la somma di tali cessioni di credito.

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012

SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA BREVE 3 ANNI

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale		-		-		
10 Investimenti Diretti Mobiliari		694.550.255		595.157.396	99.392.859	16,70%
a) Azioni e quote di società immobiliare	16.074.666		51.797.135			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	46.598.819					
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	631.876.770		543.360.261			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della Gestione Amministrativa		4.837.008		8.516.839	(3.679.831)	-43,21%
a) Cassa e Depositi bancari	4.837.005		8.516.707			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	3		132			
50 Crediti d'imposta		127.367		127.367		
a) Crediti d'imposta	127.367		127.367			
TOTALE ATTIVITA' (A)		699.514.630		603.801.602	95.713.028	15,85%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA BREVE 3 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	5.636.391	5.636.391		-	5.636.391	
20 Passività della Gestione Finanziaria		6.779.647		-	6.779.648	
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	6.779.647			-		
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		188.711		391.384	(202.673)	-51,78%
b) Altre passività della gestione amministrativa	188.711		391.384			
50 Debiti d'imposta		4.731.324		-	4.731.324	
a) Debiti d'imposta	4.731.324			-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		17.336.073		391.384	16.944.689	4329,43%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		682.178.557		603.410.218	78.768.339	13,05%
TOTALE		699.514.630		603.801.602	95.713.028	15,85%
Conti d'ordine		26.170.308		26.234.323	(64.015)	-0,24%
Contributi maturati non incassati	26.170.308		26.234.323			
	Tot.attività L. 3 anni 2012	699.514.630	Tot.attività L. 3 anni 2011	603.801.602		
	Tot. passività L. 3 anni 2012	(17.336.073)	Tot. passività L. 3 anni 2011	(391.384)		
	Attività destinate alle prestazioni	682.178.557	Attività destinate alle prestazioni	603.410.218		
	Tot. Patrimonio L. 3 anni 2012	(643.897.840)	Tot. Patrimonio L. 3 anni 2011	(604.327.331)		
	Rendim.netto da attrib. L.3 anni	38.280.717	Rendim.netto da attrib. L.3 anni	(917.113)	39.197.830	-4274,05%

IL PRESIDENTE: L. ORIFIAMMI

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA BREVE 3 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		40.487.623		142.941.382	(102.453.759)	-71,68%
a) Contributi per le prestazioni	83.010.794		202.485.292			
b) Anticipazioni	(11.277.214)		(11.996.521)			
c) Trasferimenti e riscatti	(30.622.439)		(46.870.734)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(623.518)		(676.655)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		43.390.717		(998.481)	44.389.198	-4445,67%
a) Dividendi ed interessi						
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	43.390.717		(998.481)			
40 Oneri di Gestione		(101.351)		(111.468)	10.117	-9,08%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(101.351)		(111.468)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+ 40)		43.289.366		(1.109.949)	44.399.315	-4000,12%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(277.325)		79.485	(356.810)	-448,90%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(214.812)		(315.673)			
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	(62.513)		395.158			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		83.499.664		141.910.918	(58.411.254)	-41,16%
80 Imposta Sostitutiva		(4.731.324)		113.351	(4.844.675)	-4274,05%
a) Imposta Sostitutiva	(4.731.324)		113.351			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		78.768.340		142.024.269	(63.255.929)	-44,54%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		43.289.366		(1.109.949)	44.399.315	-4000,12%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(277.325)		79.485	(356.810)	-448,90%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(4.731.324)		113.351	(4.844.675)	-4274,05%
Reddito netto ad incremento del patrimonio		38.280.717		(917.113)	39.197.830	-4274,05%

ANALISI UTILE 2012 FONDO - SEZIONE II - MULTICOMPARTO LINEA BREVE 3 ANNI

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2012 del patrimonio della Sezione II - Linea breve 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Multicomparto - Linea breve 3 anni

SEZIONE II LINEA BREVE 3 ANNI	TOTALE 2012	TOTALE 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	699.514.630	603.801.602		
Passività	(17.336.073)	(391.384)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	682.178.557	603.410.218		
Tot. patrimonio linea breve 3 anni	(643.897.840)	(604.327.331)		
Rendimento netto	38.280.717	(917.113)	39.197.830	-4274,05%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Multicomparto - Linea breve 3 anni

SEZIONE II LINEA BREVE 3 ANNI	TOTALE 2012	TOTALE 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	43.289.366	(1.109.949)		
Saldo della gestione amministrativa	(277.325)	79.485		
Imposta sostitutiva	(4.731.324)	113.351		
Rendimento netto	38.280.717	(917.113)	39.197.830	-4274,05%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DELLA LINEA BREVE – 3 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote della Linea Breve:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '12	10,482	60.579.232,309
29 FEBBRAIO '12	10,610	60.887.215,790
30 MARZO '12	10,613	61.078.761,403
30 APRILE '12	10,586	61.417.407,774
31 MAGGIO '12	10,609	62.043.875,256
29 GIUGNO '12	10,632	62.310.147,055
31 LUGLIO '12	10,745	62.479.955,869
31 AGOSTO '12	10,793	62.405.263,381
28 SETTEMBRE '12	10,848	62.542.390,011
31 OTTOBRE '12	10,873	62.588.538,570
30 NOVEMBRE '12	10,921	62.625.550,145
31 DICEMBRE '12	10,955	62.271.142,370

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2012

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	58.386.593,513	603.410.217,700
Quote emesse	7.857.145,846	83.010.794,450
Quote annullate	- 3.972.596,989 -	42.523.171,120
Quote in essere alla fine dell'esercizio	62.271.142,370	682.178.556,600

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti della Linea breve, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti della Linea breve, che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – LINEA BREVE 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	694.550.255
a)	Azioni e quote di società immobiliari	16.074.666
b)	Quote di f.di comuni di inv.imm.chiusi	46.598.819
f)	Quote di O.I.C.R.	631.876.770

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
S.I.A.L. SAS	1.411.544	1.348.473
IMM. SACIM SAS	7.405.827	7.404.198
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	226.373	3.349.980
POSEIDON UNO IMM. SAS	4.524.185	27.893.651
SOLARIA SAS	67.681	1.037.428
IMM. VIABELLA SAS	30.203	2.326.444
IMM. SEF SAS	85.513	2.164.130
IMM. EFFEPIUNO SRL	2.323.340	6.272.831
Totale azioni e quote di società immobiliari	16.074.666	51.797.135

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza della *Linea Breve* al 31 dicembre 2012.

In merito a tale voce, al fine di evitare contenuti ridondanti nella nota integrativa, saranno esposti i dati globali di competenza della Sez. II, che in realtà sono poi suddivisi tra le tre linee finanziarie del “*multicomparto*”.

Come già evidenziato nell’analisi della voce *10 a) Azioni e quote di società immobiliari* della Sez.I, è necessario interpretare in modo corretto la variazione delle partecipazioni rispetto al 2011, in quanto è dovuta ai seguenti motivi:

- Il 31 maggio 2012 le società in oggetto hanno conferito i propri stabili al Fondo Immobiliare EFFEPI.R.E.. Nell’ambito del complesso processo di liquidazione delle medesime, effettuato al fine di consentire al Fondo Pensione di rispettare la normativa vigente, (che non consente l’utilizzo delle società di persone per il possesso indiretto di immobili), le società hanno ceduto le quote del Fondo immobiliare all’unico socio Fondo Pensione UniCredit. Successivamente le medesime, considerando quanto stabilito nelle rispettive assemblee ordinarie, hanno deliberato di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto, al fine di compensare tali importi con quanto dovuto dal Fondo Pensione per l’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI.R.E., cedute dalle società. Tali movimentazioni hanno ridotto notevolmente il patrimonio netto delle stesse e conseguentemente il loro valore. Si evidenzia che l’Imm. Sial S.a.S. non ha ancora conferito l’immobile al Fondo EFFEPI.R.E.. Infatti il suo valore è aumentato grazie all’utile maturato nel corso del 2012 e alla rivalutazione dello stabile effettuata applicando il criterio *mark to market*. L’Imm. Sacim, invece, ha conferito al Fondo EFFEPI.R.E. solo le autorimesse site in Via Cerva, 25 – (MI) per un valore globale di €1.100.000. Le quote così acquisite sono state poi distribuite alla Sez.I e alle Linee Finanziarie in relazione alle

rispettive percentuali di proprietà. L'altro immobile, sito in Via Durini, 28 (MI), è stato venduto il 22 febbraio 2013. In merito si veda anche quanto riportato nell'analisi degli investimenti immobiliari nella relazione del C.d.A. e nell' "Introduzione" del presente documento.

Riepilogando è possibile definire il seguente schema relativo all'evoluzione del valore delle società immobiliari nel 2012 per la parte di competenza della Sez.II :

VAL.PARTEC.SEZ. II AL 31/12/2011	RIDUZ. PATRIM. NETTO PART.IMMOB.	QUOTA UTILE '12 SOC. di comp. SEZ. II	Rivalutaz immobili	VAL.PARTEC.SEZ. II AL 31/12/2012
75.790.060	-55.890.156	3.479.295	141.405	23.520.604

Ogni linea finanziaria possiede una quota delle società immobiliari, rimasta invariata rispetto allo scorso anno, pari a:

	VAL.PARTEC. IMM.AL 31-12-12
LINEA BREVE	16.074.666,34
LINEA MEDIA	3.244.082,17
LINEA LUNGA	4.201.855,98
	<u>23.520.604,49</u>

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
EFFEPI REAL ESTATE	46.598.819	-
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	46.598.819	-

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare Effepi Real Estate detenute dalla *Linea Breve*, valutate al Nav di dicembre 2012. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all' "Introduzione" della nota integrativa.

f) Quote di O.I.C.R.

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
EFFEPILUX ALTERNATIVO	49.303.056	45.185.933
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	29.601.716	16.290.581
EFFEPILUX AZIONARIO	47.729.175	40.619.187
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	45.052.273	39.425.742
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	50.381.723	41.987.431
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	238.703.952	212.051.591
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	171.104.875	147.799.796
Totale quote di O.I.C.R.	631.876.770	543.360.261

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dalla *Linea Breve*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2012. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all' "introduzione" della nota integrativa.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Services	4.837.005	8.516.707
Totale Cassa e Depositi bancari	4.837.005	8.516.707

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa alla *Linea Breve*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2012 era lo 0,020% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altre attività della gestione amministrativa	3	132
Totale altre attività della gestione amministrativa	3	132

Si tratta del rateo interessi sul conto corrente relativo al giorno 31 dicembre 2012

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei “Crediti d'imposta” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Credito imposta art. 17 D. Lgs. 252/2005	113.351	113.351
Credito imposta Fondo ex CARIVERONA	14.016	14.016
Totale crediti d'imposta	127.367	127.367

Nel 2011 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere negativo, tale quindi da generare il credito evidenziato.

La voce "*Crediti d'imposta Fondo ex CARIVERONA*" rappresenta la parte del credito d'imposta del Fondo Pensione dell'ex CARIVERONA, acquisito per effetto dello scioglimento del medesimo Fondo ed imputato alla Linea Breve a seguito del trasferimento della posizione degli aderenti, successivamente allo scioglimento della forma pensionistica complementare di provenienza, ai sensi dell'art. 17, comma 2 del D.Lgs. n. 252/2005.

Nel 2012 l'imponibile dell'imposta sostitutiva è risultato positivo, pertanto tale credito è stato utilizzato in diminuzione del pagamento dell'imposta in data 18/02/2013, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA BREVE 3 ANNI

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altri debiti	5.636.391	-
Totale debiti della gestione previdenziale	5.636.391	-

I “*Debiti della gestione previdenziale*” si riferiscono a operazioni di disinvestimento per liquidazioni/anticipazioni inserite nel calcolo del NAV di fine dicembre, ma addebitate in conto corrente nel 2013.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altri debitori	6.779.647	-
Totale altre passività della Gestione Finanziaria	6.779.647	-

Nella voce “*Altri debitori*” è evidenziata la contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo Effepi R.E. cedute dalle società controllate a favore della *Linea breve*. Tali importi saranno gestiti nell’ambito dell’imminente processo di liquidazione, che interesserà le società controllate. In merito si veda anche quanto riportato nell’*introduzione* del presente documento e nell’analisi del punto 10 a) *Azioni o quote di società immobiliari*.

40. PASSIVITA’ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Debiti v/fornitori	1.411	3.378
Debiti v/soc revisione	6.536	5.423
Debiti Banca Depositaria	99.641	109.768
Debiti comm. Gestione	77.667	244.370
Altri debiti	2.246	1.080
Accantonamento spese custodia	1.210	1.200
Altre passività'	-	26.165
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	188.711	391.384

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche SpA), della Banca Depositaria e del nuovo gestore amministrativo (Servizi Previdenziali S.p.A.), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2012, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2013.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Debiti d'imposta	4.731.324	-
Totale debiti d'imposta	4.731.324	-

L'imposta calcolata sul risultato positivo della gestione e' stata versata in data 18/2/2013. In merito si veda anche quanto riportato nella voce 50a) *Crediti d'imposta*.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – LINEA BREVE 3 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi maturati non incassati	26.170.308	26.234.323
Totale contributi maturati non incassati	26.170.308	26.234.323

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2012 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2012 della *Linea Breve*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA BREVE 3 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi azienda	17.984.210	19.151.762
Contributi iscritti	12.619.226	13.924.076
TFR	47.850.045	51.264.124
Trasferimenti in entrata	1.835.068	117.099.998
Switch in entrata	2.722.245	1.045.332
Totale contributi per le prestazioni	83.010.794	202.485.292

Il decremento dei trasferimenti in entrata è dovuto al riequilibrarsi delle entrate dopo la confluenza nel 2011 del Fondo ex CARIVERONA.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2012 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) a favore della *Linea Breve*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Anticipazioni TFR	(11.277.214)	(11.996.521)
Totale anticipazioni	(11.277.214)	(11.996.521)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Trasferimenti	(1.692.197)	(2.885.214)
Liquidazioni	(23.705.797)	(37.204.822)
Switch in uscita	(5.224.445)	(6.780.698)
Totale trasferimenti e riscatti	(30.622.439)	(46.870.734)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti alla Linea breve, che nel corso del 2012 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “Premi per prestazioni accessorie” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Tcm linea breve	(623.518)	(676.655)
Totale tcm linea breve	(623.518)	(676.655)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “Plusvalenze/Minusvalenze” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari	2.474.492	1.951.416
Plusvalenza quote OICR	40.617.406	-
Plusvalenze Fondo Immobiliare	298.819	-
Minusvalenze quote OICR	-	(2.949.897)
Totale plus e minus	43.390.717	(998.481)

La voce “*Plusvalenza su quote partecipazioni immobiliari*” indica l’incremento del valore delle partecipazioni immobiliari, detenute dalla *Linea a 3 anni*. Tale importo è determinato, sia in base all’utile conseguito dalle società nel 2012, sia in base alle rivalutazioni degli immobili di loro proprietà. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento anche a quanto riportato nell’analisi della voce 10 – a) *Azioni e quote di società immobiliari*. L’incremento, rispetto all’anno scorso, è dovuto, tra l’altro, anche alle plusvalenze derivanti dalla differenza tra il valore di bilancio e il valore di conferimento degli immobili delle società; tale valore è stato determinato dalla PRAXI S.p.A., in qualità di perito indipendente nominato dalla SGR, che ha costituito e che gestisce il fondo immobiliare EFFEPI.R.E..

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2012 e il valore delle quote al 31 dicembre 2012

La voce “*Plusvalenze Fondo Immobiliare*” e’ riferita all’incremento del valore quota del Fondo Effepi Re che, dalla data di apporto del 31/05/12 al 31/12/12, è passato da €50.000,00 a €50.322,699.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Oneri banca depositaria	(99.641)	(109.768)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia	(1.210)	(1.200)
Totale Banca Depositaria	(101.351)	(111.468)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Oneri di gestione	(120.011)	(230.661)
Oneri società di revisione	(13.818)	(10.331)
Servizi amministrativi	(46.802)	(48.516)
Compensi Sindaci/Amministratori	(34.181)	(26.165)
Totale spese generali ed amministrative	(214.812)	(315.673)

Come già descritto nell'introduzione della presente nota, nel corso del 2012 si è completata la migrazione della gestione delle posizioni degli attivi della Sezione II al nuovo gestore amministrativo Servizi Previdenziali S.p.A., che dal mese di aprile è subentrato al precedente gestore Allianz SpA. Negli "Oneri di gestione" è compreso pertanto il costo del nuovo gestore amministrativo che, rispetto al 2011, registra una notevole riduzione.

La voce "Società di revisione" indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche SpA.

Nei "Servizi amministrativi" sono inseriti, tra l'altro, i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce "Compensi Sindaci/Amministratori" è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per il periodo 1/1-31/12/2012, di competenza della *Linea a tre anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell'introduzione.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Int.attivi c/c 21374	44.064	441.651
Altri ricavi	6.628	-
Contributo a Covip	(41.832)	(40.988)
Spese varie	(71.373)	(5.505)
Totale oneri e proventi diversi	(62.513)	395.158

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Nella voce “Spese varie” sono inserite anche le spese di competenza della *Linea breve* inerenti la costituzione del Fondo Immobiliare Effepi Real Estate.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Imposta sostitutiva	(4.731.324)	-
Risparmio imposta sost.'11	-	113.351
Totale imposta sostitutiva	(4.731.324)	113.351

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*, alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA MEDIA 10 ANNI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale		-		-		-
10 Investimenti Diretti Mobiliari		222.446.770		187.217.260	35.229.510	18,82%
a) Azioni e quote di società immobiliare	3.244.082		10.453.353			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	9.158.731					
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	210.043.957		176.763.907			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della Gestione Amministrativa		2.059.378		4.381.417	(2.322.039)	-53,00%
a) Cassa e Depositi bancari	2.059.377		4.381.350			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	1		67			
50 Crediti d'imposta		282.553		282.553		
a) Crediti d'imposta	282.553		282.553			
TOTALE ATTIVITA' (A)		224.788.701		191.881.230	32.907.471	17,15%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA MEDIA 10 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale		-		-		-
20 Passività della Gestione Finanziaria		1.368.223		-		1.368.223
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	1.368.223		-			
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		61.102		120.066		(58.964) -49,11%
b) Altre passività della gestione amministrativa	61.102		120.066			
50 Debiti d'imposta		1.464.268		-		1.464.268
a) Debiti d'imposta	1.464.268		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.893.593		120.066		2.773.527 2310,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		221.895.108		191.761.164		30.133.944 15,71%
TOTALE		224.788.701		191.881.230		32.907.471 17,15%
Conti d'ordine		6.785.261		6.828.677		(43.416) -0,64%
Contributi maturati non incassati	6.785.261		6.828.677			
	Tot.attività L. 10 anni 2012	224.788.701	Tot.attività L. 10 anni 2011	191.881.230		
	Tot. passività L. 10 anni 2012	(2.893.593)	Tot. passività L. 10 anni 2011	(120.066)		
	Attività destinate alle prestazioni	221.895.108	Attività destinate alle prestazioni	191.761.164		
	Tot. Patrimonio L. 10 anni 2012	(210.047.851)	Tot. Patrimonio L. 10 anni 2011	(193.981.731)		
	Rendim.netto da attrib. L.10 anni	11.847.257	Rendim.netto da attrib. L.10 anni	(2.220.567)		14.067.824 -633,52%

IL PRESIDENTE: L. ORIFIAMMI

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA MEDIA 10 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		18.286.687		52.353.907	(34.067.220)	-65,07%
a) Contributi per le prestazioni	28.422.717		58.901.211			
b) Anticipazioni	(3.324.061)		(2.499.231)			
c) Trasferimenti e riscatti	(6.628.129)		(3.869.392)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(183.840)		(178.681)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		13.431.606		(2.502.884)	15.934.490	-636,65%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	13.431.606		(2.502.884)			
40 Oneri di Gestione		(33.680)		(34.489)	809	-2,35%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(33.680)		(34.489)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20 + 40)		13.397.926		(2.537.373)	15.935.299	-628,02%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(86.401)		42.354	(128.755)	-304,00%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(68.266)		(97.664)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	(18.135)		140.018			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		31.598.212		49.858.888	(18.260.676)	-36,62%
80 Imposta Sostitutiva		(1.464.268)		274.452	(1.738.720)	-633,52%
a) Imposta Sostitutiva	(1.464.268)		274.452			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		30.133.944		50.133.340	(19.999.396)	-39,89%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		13.397.926		(2.537.373)	15.935.299	-628,02%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(86.401)		42.354	(128.755)	-304,00%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.464.268)		274.452	(1.738.720)	-633,52%
Reddito netto a incremento del patrimonio		11.847.257		(2.220.567)	14.067.824	-633,52%

ANALISI UTILE 2012 FONDO - SEZIONE II - MULTICOMPARTO LINEA MEDIA 10 ANNI

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2012 del patrimonio della Sezione II - Linea media 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Multicomparto - Linea media 10 anni

SEZIONE II LINEA MEDIA 10 ANNI	TOTALE 2012	TOTALE 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	224.788.701	191.881.230		
Passività	(2.893.593)	(120.066)		
Attivo netto destinato alla prestazioni	221.895.108	191.761.164		
Tot. patrimonio linea media 10 anni	(210.047.851)	(193.981.731)		
Rendimento netto	11.847.257	(2.220.567)	14.067.824	-633,52%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Multicomparto - Linea media 10 anni

SEZIONE II LINEA MEDIA 10 ANNI	TOTALE 2012	TOTALE 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	13.397.926	(2.537.373)		
Saldo della gestione amministrativa	(86.401)	42.354		
Imposta sostitutiva	(1.464.268)	274.452		
Rendimento netto	11.847.257	(2.220.567)	14.067.824	-633,52%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DELLA LINEA MEDIA – 10 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote della Linea Media:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '12	10,261	19.670.337,630
29 FEBBRAIO '12	10,404	19.790.192,871
30 MARZO '12	10,379	19.911.407,156
30 APRILE '12	10,343	20.036.105,831
31 MAGGIO '12	10,298	20.332.020,682
29 GIUGNO '12	10,341	20.469.289,739
31 LUGLIO '12	10,453	20.587.295,324
31 AGOSTO '12	10,497	20.686.372,835
28 SETTEMBRE '12	10,558	20.764.518,091
31 OTTOBRE '12	10,565	20.844.772,069
30 NOVEMBRE '12	10,616	20.792.825,550
31 DICEMBRE '12	10,665	20.805.447,589

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2012

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	19.023.660,849	191.761.164,380
Quote emesse	2.751.608,463	28.422.717,410
Quote annullate	- 969.821,722 -	10.136.029,980
Quote in essere alla fine dell'esercizio	20.805.447,590	221.895.108,380

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti della Linea media, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti della Linea media che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – LINEA MEDIA 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	222.446.770
a)	Azioni e quote di società immobiliari	3.244.082
b)	Quote di f.di comuni di inv.imm.re chiusi	9.158.731
f)	Quote di O.I.C.R.	210.043.957

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
S.I.A.L. SAS	284.868	272.140
IMM. SACIM SAS	1.494.595	1.494.266
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	45.685	676.071
POSEIDON UNO IMM. SAS	913.041	5.629.311
SOLARIA SAS	13.659	209.367
IMM. VIABELLA SAS	6.095	469.507
IMM. SEF SAS	17.258	436.750
IMM. EFFEPIUNO SRL	468.881	1.265.941
Totale azioni e quote di società immobiliari	3.244.082	10.453.353

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza della *Linea Media* al 31 dicembre 2012. In merito alla variazione rispetto al 2011 si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi della medesima voce della *Linea Breve – 3 anni*.

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
EFFEPI REAL ESTATE	9.158.731	-
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	9.158.731	-

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare Effepe Real Estate detenute dalla *Linea Media*, valutate al NAV del 31 dicembre 2012. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all' "Introduzione" della nota integrativa.

f) Quote di O.I.C.R.

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
EFFEPILUX ALTERNATIVO	28.673.160	25.431.347
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	20.738.005	7.949.689
EFFEPILUX AZIONARIO	37.658.055	32.272.152
EFFEPILUX INV. BREVE TERMINE	3.660.406	3.215.542
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	19.413.333	15.850.943
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	53.739.521	51.004.871
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	46.161.477	41.039.363
Totale quote di O.I.C.R.	210.043.957	176.763.907

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dalla *Linea Media*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2012. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all' "Introduzione" della nota integrativa.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
C/c 21375 c/o Societe Generale Securities Services	2.059.377	4.381.350
Totale Cassa e Depositi bancari	2.059.377	4.381.350

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa alla *Linea Media*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2012 era lo 0,020% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altre attività della gestione amministrativa	1	67
Totale altre attività della gestione amministrativa	1	67

Si tratta del rateo interessi sul conto corrente relativo al giorno 31 dicembre 2012.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei "Crediti d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Credito d'imposta art. 17 D.Lgs. 252/2005	274.452	274.452
Credito imposta ex Cariverona	8.101	8.101
Totale crediti d'imposta	282.553	282.553

Nel 2011 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere negativo, tale quindi da generare il credito evidenziato.

La voce "Crediti d'imposta Fondo ex Cariverona" rappresenta la parte del credito d'imposta del Fondo Pensione dell'ex CARIVERONA, acquisito per effetto dello scioglimento del medesimo Fondo ed imputato alla Linea Media a seguito del trasferimento della posizione degli aderenti successivamente allo scioglimento della forma pensionistica complementare di provenienza, ai sensi dell'art. 17, comma 2 del D.Lgs. n. 252/2005.

Nel 2012 l'imponibile dell'imposta sostitutiva è risultato positivo, pertanto tale credito è stato utilizzato in diminuzione del pagamento dell'imposta in data 18/2/2013, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA MEDIA 10 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altri debitori	1.368.223	
Totale Altre passività della Gestione Finanziaria	1.368.223	-

Nella voce “*Altri debitori*” è evidenziata la contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo Effepi R.E. cedute dalle società controllate a favore della *Linea media*. Tali importi saranno gestiti nell’ambito dell’imminente processo di liquidazione, che interesserà le società controllate. In merito si veda anche quanto riportato nell’introduzione del presente documento e nell’analisi del punto *10 a) Azioni o quote di società immobiliari*.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Debiti v/fornitori	449	1.037
Debiti v/soc revisione	2.077	1.664
Debiti Banca Depositaria	31.970	32.789
Debiti comm. Gestione	24.682	75.012
Altri debiti	714	332
Accantonamento spese sindaci/amministratori	-	8.032
Accantonamento spese custodia	1.210	1.200
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	61.102	120.066

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.), della Banca Depositaria e del nuovo gestore amministrativo (Servizi Previdenziali S.p.A.), dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2012, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2013.

50. DEBITI D’IMPOSTA

a) Debiti d’imposta

Il saldo dei “*Debiti d’imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Debiti d'imposta	1.464.268	-
Totale Altri debiti d'imposta	1.464.268	-

L’imposta calcolata sul risultato positivo della gestione e’ stata versata in data 18/02/2013, si veda quanto riportato nella voce 50a) *Crediti d’imposta*.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – LINEA MEDIA 10 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi maturati non incassati	6.785.261	6.828.677
Totale contributi maturati non incassati	6.785.261	6.828.677

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio, incassati successivamente al 31/12/2012 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2012 della *Linea Media*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA MEDIA 10 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi azienda	5.456.622	5.545.920
Contributi iscritti	3.934.374	4.190.959
TFR	15.912.497	16.719.241
Trasferimenti in entrata	938.750	29.469.644
Switch in entrata	2.180.474	2.975.447
Totale contributi per le prestazioni	28.422.717	58.901.211

Il decremento dei trasferimenti in entrata è dovuto al riequilibrarsi delle entrate dopo la confluenza nel 2011 del Fondo ex CARIVERONA.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2012 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore della *Linea Media*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Anticipazioni TFR	(3.324.061)	(2.499.231)
Totale anticipazioni	(3.324.061)	(2.499.231)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Trasferimenti	(588.707)	(1.094.265)
Liquidazioni	(3.828.227)	(1.727.655)
Switch in uscita	(2.211.195)	(1.047.472)
Totale trasferimenti e riscatti	(6.628.129)	(3.869.392)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti alla *Linea Media*, che nel corso del 2012 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Tcm linea media	(183.840)	(178.681)
Totale tcm linea breve	(183.840)	(178.681)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari	499.385	393.822
Plusvalenza quote OICR	12.873.490	-
Minusvalenze quote OICR	-	(2.896.706)
Plusvalenze Fondo Immobiliare	58.731	-
Totale plus e minus	13.431.606	(2.502.884)

La voce “*Plusvalenza su quote partecipazioni immobiliari*” indica l’incremento del valore delle partecipazioni immobiliari, detenute dalla *Linea a 10 anni*. Tale importo è determinato, sia in base all’utile conseguito dalle società nel 2012, sia in base alle rivalutazioni degli immobili di loro proprietà. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento anche a quanto riportato nell’analisi della voce 10 – a) *Azioni e quote di società immobiliari*. L’incremento, rispetto all’anno scorso, è dovuto, tra l’altro, anche alle plusvalenze derivanti dalla differenza tra il valore di bilancio e il valore di conferimento degli immobili delle società; tale valore è stato determinato dalla PRAXI S.p.A., in qualità di perito indipendente nominato dalla SGR, che ha costituito e che gestisce il fondo immobiliare EFFEPI.R.E..

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2012 e il valore delle quote al 31 dicembre 2012

La voce “*Plusvalenze Fondo Immobiliare*” e’ riferita all’incremento del valore quota del Fondo Effepi R.E. che, dalla data di apporto del 31/05/12 al 31/12/12, è passato da €50.000,00 a €50.322,699.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Oneri banca depositaria	(31.970)	(32.789)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia	(1.210)	(1.200)
Totale Banca Depositaria	(33.680)	(34.489)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Oneri di gestione	(38.139)	(71.524)
Oneri società di revisione	(4.391)	(3.205)
Servizi amministrativi	(14.874)	(14.903)
Compensi Sindaci e Amministratori	(10.862)	(8.032)
Totale spese generali ed amministrative	(68.266)	(97.664)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo del nuovo gestore amministrativo Servizi Previdenziali S.p.a.. In merito si veda quanto riportato nel conto economico della *Linea Breve*.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inseriti, tra l’altro, i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2012, di competenza della Linea 2. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’introduzione.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Int.attivi c/c 21375	18.252	154.162
Altri ricavi	1.988	
Contributo a Covip	(13.139)	(12.420)
Spese varie	(25.236)	(1.724)
Totale oneri e proventi diversi	(18.135)	140.018

Il “*Contributo alla COVIP*” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Nella voce “*Spese varie*” sono inserite anche le spese di competenza della Linea media, inerenti la costituzione del Fondo Immobiliare Effepi Real Estate.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Imposta sostitutiva	(1.464.268)	-
Risparmio imposta sost.'12	-	274.452
Totale imposta sostitutiva	(1.464.268)	274.452

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*, alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA LUNGA 15 ANNI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale		-		-		-
10 Investimenti Diretti Mobiliari		235.085.990		196.459.293	38.626.697	19,66%
a) Azioni e quote di società immobiliare	4.201.856		13.539.572			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	11.825.834					
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	219.058.300		182.919.721			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.238.436		4.884.084	354.352	7,26%
a) Cassa e Depositi bancari	5.238.433		4.884.009			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	3		75			
50 Crediti d'imposta		506.520		506.520		-
a) Crediti d'imposta	506.520		506.520			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	240.830.946		201.849.897	38.981.049	19,31%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA LUNGA 15 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		-
a) Debiti della gestione previdenziale						
20 Passività della Gestione Finanziaria		1.772.174		-		1.772.174
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	1.772.174		-			
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		70.900		132.211		(61.311) -46,37%
b) Altre passività della gestione amministrativa	70.900		132.211			
50 Debiti d'imposta		1.476.990		-		1.476.990
a) Debiti d'imposta	1.476.990		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.320.064		132.211		3.187.853 2411,19%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		237.510.882		201.717.686		35.793.196 17,74%
TOTALE		240.830.946		201.849.897		38.981.049 19,31%
Conti d'ordine		8.899.018		9.266.264		(367.246) -3,96%
Contributi maturati non incassati	8.899.018		9.266.264			
	Tot.attività L. 15 anni 2012	240.830.946	Tot.attività L. 15 anni 2011	201.849.897		
	Tot. passività L. 15 anni 2012	(3.320.064)	Tot. passività L. 15 anni 2011	(132.211)		
	Attività destinate alle prestazioni	237.510.882	Attività destinate alle prestazioni	201.717.686		
	Tot. Patrimonio L. 15 anni 2012	(225.560.693)	Tot. Patrimonio L. 15 anni 2011	(205.647.177)		
	Rendim.netto da attrib. L.15 anni	11.950.189	Rendim.netto da attrib. L.15 anni	(3.929.491)		15.879.680 -404,12%

IL PRESIDENTE: L. ORIFIAMMI

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA LUNGA 15 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		23.843.006		48.460.359	(24.617.353)	-50,80%
a) Contributi per le prestazioni	33.498.348		55.672.949			
b) Anticipazioni	(4.534.730)		(3.078.482)			
c) Trasferimenti e riscatti	(4.830.076)		(3.841.282)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(290.536)		(292.826)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		13.554.594		(4.398.798)	17.953.392	-408,14%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	13.554.594		(4.398.798)			
40 Oneri di Gestione		(35.632)		(37.178)	1.546	-4,16%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(35.632)		(37.178)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20 + 40)		13.518.962		(4.435.976)	17.954.938	-404,76%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(91.783)		20.818	(112.601)	-540,88%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(78.207)		(108.033)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	(13.576)		128.851			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		37.270.185		44.045.201	(6.775.016)	-15,38%
80 Imposta Sostitutiva		(1.476.990)		485.667	(1.962.657)	-404,12%
a) Imposta Sostitutiva	(1.476.990)		485.667			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		35.793.195		44.530.868	(8.737.673)	-19,62%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		13.518.962		(4.435.976)	17.954.938	-404,76%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(91.783)		20.818	(112.601)	-540,88%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.476.990)		485.667	(1.962.657)	-404,12%
Reddito netto del patrimonio a incremento del patrimonio		11.950.189		(3.929.491)	15.879.680	-404,12%

ANALISI UTILE 2012 FONDO - SEZIONE II - MULTICOMPARTO LINEA LUNGA 15 ANNI

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2012 del patrimonio della Sezione II - Linea lunga 15 anni, sono state redatte le seguenti ta

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Multicomparto - Linea lunga 15 anni

SEZIONE II LINEA LUNGA 15 ANNI	TOTALE 2012	TOTALE 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	240.830.946	201.849.897		
Passività	(3.320.064)	(132.211)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	237.510.882	201.717.686		
Tot. patrimonio linea lunga 15 anni	(225.560.693)	(205.647.177)		
Rendimento netto	11.950.189	(3.929.491)	15.879.680	-404,12%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Multicomparto - Linea lunga 15 anni

SEZIONE II LINEA LUNGA 15 ANNI	TOTALE 2012	TOTALE 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	13.518.962	(4.435.976)		
Saldo della gestione amministrativa	(91.783)	20.818		
Imposta sostitutiva	(1.476.990)	485.667		
Rendimento netto	11.950.189	(3.929.491)	15.879.680	-404,12%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DELLA LINEA LUNGA – 15 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote della Linea Lunga:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '12	9,948	21.570.484,393
29 FEBBRAIO '12	10,094	21.701.788,321
30 MARZO '12	10,046	21.800.566,476
30 APRILE '12	10,004	21.947.188,165
31 MAGGIO '12	9,917	22.303.743,188
29 GIUGNO '12	9,970	22.474.396,708
29 LUGLIO '12	10,078	22.593.368,430
31 AGOSTO '12	10,117	22.655.573,921
28 SETTEMBRE '12	10,185	22.790.012,247
31 OTTOBRE '12	10,175	22.946.190,882
30 NOVEMBRE '12	10,229	23.055.695,437
31 DICEMBRE '12	10,290	23.081.739,700

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2012

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	20.682.249,260	201.717.685,830
Quote emesse	3.360.228,983	33.498.348,460
Quote annullate	- 960.738,534 -	- 9.655.341,488
Quote in essere alla fine dell'esercizio	23.081.739,709	237.510.881,850

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti della *Linea lunga*, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti della Linea lunga che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – LINEA LUNGA 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	235.085.990
a)	Azioni e quote di società immobiliari	4.201.856
b)	Quote di fondi comuni di inv.imm.re chiusi	11.825.834
f)	Quote di O.I.C.R.	219.058.300

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
S.I.A.L. SAS	368.972	352.486
IMM. SACIM SAS	1.935.855	1.935.429
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	59.173	875.672
POSEIDON UNO IMM. SAS	1.182.605	7.291.293
SOLARIA SAS	17.691	271.180
IMM. VIABELLA SAS	7.895	608.123
IMM. SEF SAS	22.353	565.695
IMM. EFFEPIUNO SRL	607.312	1.639.694
Totale azioni e quote di società immobiliari	4.201.856	13.539.572

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza della *Linea Lunga* al 31 dicembre 2012. In merito alla variazione rispetto al 2011 si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi della medesima voce della *Linea Breve – 3 anni*.

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
EFFEPI REAL ESTATE	11.825.834	-
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	11.825.834	-

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare Effepi Real Estate detenute dalla *Linea Lunga*, valutate al NAV del 31 dicembre 2012. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'”*introduzione*” della nota integrativa.

f) Quote di O.I.C.R.

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
EFFEPILUX ALTERNATIVO	41.339.287	37.564.998
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	12.111.466	6.555.565
EFFEPILUX AZIONARIO	56.958.984	48.091.335
EFFEPILUX INV.A BREVE TERMINE	1.285.273	1.041.989
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	25.851.439	20.793.831
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	48.729.414	42.156.053
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	32.782.437	26.715.950
Totale quote di O.I.C.R.	219.058.300	182.919.721

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dalla *Linea Lunga*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2012. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all' "introduzione" della nota integrativa.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
C/c 21376 c/o Societe Generale Securities Services	5.238.433	4.884.009
Totale Cassa e Depositi bancari	5.238.433	4.884.009

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa alla *Linea Lunga*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2012 era lo 0,02% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altre attività della gestione amministrativa	3	75
Totale altre attività della gestione amministrativa	3	75

Si tratta del rateo interessi sul conto corrente relativo al giorno 31 dicembre 2012.

50. CREDITI D' IMPOSTA

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei “*Crediti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Credito d'imposta art. 17 D.Lgs. 252/2005	485.668	485.668
Credito imposta ex Cariverona	20.852	20.852
Totale crediti d'imposta	506.520	506.520

Nel 2011 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere negativo, tale quindi da generare il credito evidenziato.

La voce “*Crediti d'imposta Fondo ex CARIVERONA*” rappresenta la parte del credito d'imposta del Fondo Pensione dell'ex CARIVERONA, acquisito per effetto dello scioglimento del medesimo Fondo ed imputato alla Linea Lunga a seguito del trasferimento della posizione degli aderenti successivamente allo scioglimento della forma pensionistica complementare di provenienza, ai sensi dell'art. 17, comma 2 del D.Lgs. n. 252/2005.

Nel 2012 l'imponibile dell'imposta sostitutiva è risultato positivo, pertanto tale credito è stato utilizzato in diminuzione del pagamento dell'imposta in data 18/2/2013, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA LUNGA 15 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Altri debitori	1.772.174	-
Totale Altre passività della Gestione Finanziaria	1.772.174	-

Nella voce “*Altri debitori*” è evidenziata la contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo Effepi R.E. cedute dalle società controllate a favore della *Linea Lunga*. Tali importi saranno gestiti nell’ambito dell’imminente processo di liquidazione, che interesserà le società controllate. In merito si veda anche quanto riportato nell’introduzione del presente documento e nell’analisi del punto *10 a) Azioni o quote di società immobiliari*.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Debiti v/fornitori	472	1.151
Debiti v/soc revisione	2.185	1.847
Debiti Banca Depositaria	33.923	35.478
Debiti comm. Gestione	32.360	83.253
Altri debitori	750	368
Accantonamento spese custodia	1.210	1.200
Accantonamento spese amministratori/sindaci	-	8.914
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	70.900	132.211

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.), della Banca Depositaria e del nuovo gestore amministrativo (Servizi Previdenziali S.p.a.), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2012, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2013.

50. DEBITI D’IMPOSTA

a) Debiti d’imposta

Il saldo dei “*Debiti d’imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Debiti d'imposta	1.476.990	
Totale Altri debiti d'imposta	1.476.990	-

L’imposta calcolata sul risultato positivo della gestione è stata versata in data 18/2/2013, si veda quanto riportato nella voce 50a) *Crediti d’imposta*.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – LINEA LUNGA 15 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi maturati non incassati	8.899.018	9.266.264
Totale contributi maturati non incassati	8.899.018	9.266.264

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2012 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2012 della *Linea Lunga*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA LUNGA 15 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi azienda	6.758.694	6.722.574
Contributi iscritti	5.166.512	5.408.552
TFR	18.160.419	18.561.793
Trasferimenti in entrata	788.273	22.030.449
Switch in entrata	2.624.450	2.949.581
Totale contributi per le prestazioni	33.498.348	55.672.949

Il decremento dei trasferimenti in entrata è dovuto al riequilibrarsi delle entrate dopo la confluenza nel 2011 del Fondo ex CARIVERONA.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2012 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore della *Linea Lunga*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Anticipazioni TFR	(4.534.730)	(3.078.482)
Totale anticipazioni	(4.534.730)	(3.078.482)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Trasferimenti	(529.761)	(1.298.404)
Liquidazioni	(1.137.152)	(1.302.616)
Switch in uscita	(3.163.163)	(1.240.262)
Totale trasferimenti e riscatti	(4.830.076)	(3.841.282)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti alla *Linea Lunga*, che nel corso del 2012 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
TCM linea lunga	(290.536)	(292.826)
Totale tcm linea lunga	(290.536)	(292.826)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, al fine di pagare i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “Plusvalenze/Minusvalenze” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari	646.823	510.093
Plusvalenza quote OICR	12.831.937	-
Minusvalenze quote OICR	-	(4.908.891)
Plusvalenza Fondo Immobiliare	75.834	-
Totale plus e minus	13.554.594	(4.398.798)

La voce “Plusvalenza su quote partecipazioni immobiliari” indica l’incremento del valore delle partecipazioni immobiliari, detenute dalla *Linea a 15 anni*. Tale importo è determinato, sia in base all’utile conseguito dalle società nel 2012, sia in base alle rivalutazioni degli immobili di loro proprietà. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento anche a quanto riportato nell’analisi della voce 10 – a) *Azioni e quote di società immobiliari*. L’incremento, rispetto all’anno scorso, è dovuto, tra l’altro, anche alle plusvalenze derivanti dalla differenza tra il valore di bilancio e il valore di

conferimento degli immobili delle società; tale valore è stato determinato dalla PRAXI S.p.A., in qualità di perito indipendente nominato dalla SGR, che ha costituito e che gestisce il fondo immobiliare EFFEPI.R.E..

La voce “*Plusvalenza/Minusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2012 e il valore delle quote al 31 dicembre 2012

La voce “*Plusvalenze Fondo Immobiliare*” e’ riferita all’incremento del valore quota del Fondo Effepi Re che, dalla data di apporto del 31/5/12 al 31/12/12, è passato da €50.000,00 a €50.322,699.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Oneri banca depositaria	(33.922)	(35.478)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia	(1.210)	(1.200)
Totale Banca Depositaria	(35.632)	(37.178)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Societe Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Oneri di gestione	(46.516)	(79.043)
Oneri società di revisione	(4.619)	(3.541)
Servizi amministrativi	(15.646)	(16.535)
Compensi Sindaci e Amministratori	(11.426)	(8.914)
Totale spese generali ed amministrative	(78.207)	(108.033)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo del nuovo gestore amministrativo Servizi Previdenziali S.p.A.. In merito si veda quanto riportato nel conto economico della *Linea Breve*.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche S.p.A..

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inseriti, tra l’altro, i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’ anno 2012, di competenza della Linea 3. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’introduzione.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Int.attivi c/c 21376	21.757	145.477
Altri ricavi	3.777	-
Contributo a Covip	(15.200)	(14.139)
Spese varie	(23.910)	(2.487)
Totale oneri e proventi diversi	(13.576)	128.851

Il “*Contributo alla COVIP*” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Nella voce “*Spese varie*” sono inserite anche le spese di competenza della *Linea lunga* inerenti la costituzione del Fondo Immobiliare Effepi Real Estate.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Imposta sostitutiva	(1.476.990)	-
Risparmio d'imposta sost.'11	-	485.667
Totale imposta sostitutiva	(1.476.990)	485.667

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta* alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2012
Comparto Garantito

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale						
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		-		
a) Azioni e quote di società immobiliare						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi						
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.						
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
20 Investimenti in Gestione		137.225.615		110.834.039	26.391.576	23,81%
a) Depositi bancari						
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.						
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi						
n) Altre attività della gestione finanziaria						
o) Investimenti in gestione assicurativa	137.225.615		110.834.039			
p) Quote di Hedge Funds						
40 Attività della Gestione Amministrativa		535.838		2.256.434	(1.720.596)	-76,25%
a) Cassa e Depositi bancari	285.051		797.620			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	250.787		1.458.814			
50 Crediti d'imposta		-		338.488	(338.488)	-100,00%
a) Crediti d'imposta		-	338.488			
TOTALE ATTIVITA' (A)		137.761.453		113.428.961	24.332.492	21,45%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
**SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO**

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale						
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria						
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare						
40 Passività della Gestione Amministrativa		29.730		92.060	(62.330)	-67,71%
b) Altre passività della gestione amministrativa	29.730		92.060			
50 Debiti d'imposta		371.902		536.493	(164.591)	-30,68%
a) Debiti d'imposta	371.902		536.493			
TOTALE PASSIVITA' (B)		401.632		628.553	(226.921)	-36,10%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		137.359.821		112.800.408	24.559.413	21,77%
TOTALE		137.761.453		113.428.961	24.332.492	21,45%
Conti d'ordine		3.292.387		3.807.091	(514.704)	-13,52%
Contributi maturati non incassati	3.292.387		3.807.091			
	Tot.attività Comp.Gar. 2012	137.761.453	Tot.attività Comp.Gar. 2011	113.428.961		
	Tot. passività Comp. Gar. 2012	(401.632)	Tot. passività Comp. Gar. 2011	(628.553)		
	Attività destinate alle prestazioni	137.359.821	Attività destinate alle prestazioni	112.800.408		
	Patrimonio netto	(133.803.476)	Patrimonio netto	(110.040.088)		
	Rendim.netto da attrib. C. Garant.	3.556.345	Rendim.netto da attrib. C. Garant.	2.760.320	796.025	28,84%

IL PRESIDENTE: L. ORIFIAMMI

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2012		2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		21.003.069		22.326.887	(1.323.818)	-5,93%
a) Contributi per le prestazioni	26.619.082		27.787.590			
b) Anticipazioni	(2.205.764)		(1.390.605)			
c) Trasferimenti e riscatti	(3.361.533)		(4.026.857)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(48.716)		(43.241)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi						
b) Utili e perdite da realizzo						
c) Plusvalenze / Minusvalenze						
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		3.943.077		3.291.748	651.329	19,79%
a) Dividendi ed interessi						
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.943.077		3.291.748			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli						
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine						
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione						
b) Banca Depositaria						
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+ 30 + 40)		3.943.077		3.291.748	651.329	19,79%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(32.424)		5.065	(37.489)	-740,16%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(28.259)		(36.878)			
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	(4.165)		41.943			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		24.913.722		25.623.700	(709.978)	-2,77%
80 Imposta Sostitutiva		(354.308)		(536.493)	182.185	-33,96%
a) Imposta Sostitutiva	(354.308)		(536.493)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		24.559.414		25.087.207	(527.793)	-2,10%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		3.943.077		3.291.748	651.329	19,79%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(32.424)		5.065	(37.489)	-740,16%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(354.308)		(536.493)	182.185	-33,96%
Reddito netto del patrimonio		3.556.345		2.760.320	796.025	28,84%

ANALISI UTILE 2012 – COMPARTO GARANTITO

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2012 del patrimonio del Comparto Garantito, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito

Comparto Garantito'12		Comparto Garantito'11		Var.assolute	Var. %
Attività 2012	137.761.453	Attività 2011	113.428.961		
Passività 2012	(401.632)	Passività 2011	(628.553)		
Attività per le prestazioni	137.359.821	Attività per le prestazioni	112.800.408		
Conti statutari 2012	(133.803.476)	Conti statutari 2011	(110.040.088)		
Rendimento netto	3.556.345	Rendimento netto	2.760.320	796.025	28,84%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito

	Comp.Garan.'12	Comp.Garan.'11	Var.assolute	Var. %
Margine della gestione finanziaria	3.943.077	3.291.748		
Saldo della gestione amministrativa	(32.424)	5.065		
Imposta sostitutiva	(354.308)	(536.493)		
Reddito netto a incremento del Patrimonio	3.556.345	2.760.320	796.025	28,84%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE – Comparto Garantito

Gli investimenti in gestione sono composti da:

Investimenti in Gestione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Investimenti in gestione assicurativa	137.225.615	110.834.039
Totale investimenti in gestione	137.225.615	110.834.039

Il valore indicato nel precedente schema (€137.225.615) rappresenta la riserva matematica al 31/12/2012 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A.. Il notevole incremento rispetto allo scorso anno è dovuto agli iscritti, che hanno deciso di far confluire la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) al *Comparto Garantito*.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto garantito

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
c/c 21866 - Afflussi garantito	67.309	81.700
c/c 21377-Deflussi garantito	217.742	715.920
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	285.051	797.620

Nel conto *Afflussi garantito* vengono accreditati i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo di competenza del comparto garantito.

Nel conto corrente *Deflussi garantito* affluiscono gli importi relativi alle liquidazioni, trasferimenti e anticipazioni degli iscritti, in attesa di essere accreditati agli stessi.

Il tasso applicato su entrambi i conti correnti al 31 dicembre era lo 0,020% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Liquidità presso Allianz S.p.A.	246.430	1.440.949
Crediti vari	4.357	17.865
Totali altre attività della gestione amministrativa	250.787	1.458.814

La voce “*Liquidità presso Allianz S.p.A.*” è relativa a quei capitali che sono stati erogati alla Compagnia di Assicurazione, ma che la stessa, al 31/12/2012, non aveva ancora investito nella riserva matematica. Tale investimento è stato effettuato nel gennaio 2013.

50. CREDITI D'IMPOSTA – Comparto garantito

a) Crediti D'imposta

Il saldo dei “*Crediti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Credito imposta da fusione Fondo BIOPCARIRE	-	338.488
Totale crediti d'imposta	-	338.488

La voce “*Crediti d'imposta da fusione Fondo ex Gruppo BIOPCARIRE*” derivava dalla parte del credito d'imposta del Fondo Pensione dell'ex Gruppo BIOPCARIRE, acquisito per effetto della fusione ed imputato al Comparto Garantito, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti al Fondo incorporato. L'importo evidenziato è stato compensato il 16/02/2012 con l'imposta sostitutiva 2011.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Debiti vari	29.730	92.060
Totale altre passività della gestione amministrativa	29.730	92.060

La voce “*Debiti vari*” comprende il costo per l’anno 2012 del gestore assicurativo pari ad € 14.547 e dei compensi pagati ai Sindaci e agli Amministratori del Consiglio di Amministrazione per € 15.163. Per quanto riguarda la differenza rispetto al 2011 è opportuno evidenziare che:

- il costo del gestore amministrativo nel 2012 si è ridotto notevolmente. Infatti nel 2011 è stato pari ad € 30.847. Ciò è dovuto ad una tariffa pro-capite inferiore applicata da Servizi previdenziali S.p.A. rispetto ad Allianz S.p.A..
- nel 2011 nei debiti vari era stato inserito un importo pari ad € 50.069 relativo a quattro posizioni che la Compagnia di assicurazione non considerava più presenti nell’ambito della Riserva al 31/12/2011, che sono state liquidate nel 2012.

50. DEBITI D'IMPOSTA – Comparto Garantito

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei “*Debiti d'Imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Accantonamento imposta sostitutiva	354.308	536.493
Fondo imposta sostitutiva comp.garantito	17.594	-
Totale debiti d'imposta	371.902	536.493

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva applicata nella misura dell'11% sul risultato netto maturato, nel corso del 2012, sulla posizione di ciascun iscritto al Comparto Garantito. In merito si veda anche quanto riportato nell'analisi della voce 50 a) *Crediti d'imposta*.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi Azienda	2.755.867	2.445.873
Contributi Iscritti	1.801.373	1.610.048
Trasferimenti in ingresso	8.385.287	12.373.723
Switch in entrata	3.564.924	2.475.026
TFR	10.111.631	8.882.920
Totale contributi per le prestazioni	26.619.082	27.787.590

La voce “Switch in entrata” si riferisce agli iscritti che, dopo la costituzione del Multicomparto, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto garantito*.

Al fine di valutare il decremento della voce “Trasferimento in ingresso” è opportuno considerare che nel 2011 il flusso contributivo risentiva del trasferimento delle posizioni a capitalizzazione individuale del Fondo FAPA, oltre a quello delle residue posizioni del Fondo ex CARIVERONA, il cui trasferimento si è perfezionato nel 2011.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Anticipazioni TFR	(2.205.764)	(1.390.605)
Totale anticipazioni	(2.205.764)	(1.390.605)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Prestazioni in capitale	(1.957.617)	(3.547.861)
Trasferimenti in uscita	(929.241)	(83.289)
Switch in uscita	(474.675)	(395.707)
Totale trasferimenti e riscatti	(3.361.533)	(4.026.857)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto Garantito* che nel corso del 2012 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “Premi per prestazioni accessorie” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
TCM	(48.716)	(43.241)
Totale premi per prestazioni accessorie	(48.716)	(43.241)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non contribuiscono ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo individuo, bensì vengono pagati alla Compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA – Comparto Garantito

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo dei “*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Rendimento polizze	3.943.077	3.291.748
Totale profitti e perdite	3.943.077	3.291.748

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta l’ammontare della rivalutazione 2012 della riserva matematica presso la Compagnia di Assicurazione. Tale valore si determina detraendo dalla riserva al 31/12/2012 la riserva al 1/01/2012, aumentata dei contributi 2012 investiti, al netto delle prestazioni erogate nel corso dell’anno.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Compensi Sindaci/Amministratori	(6.388)	(6.031)
Costo Gestore Amministrativo	(21.871)	(30.847)
Totale spese generali e amministrative	(28.259)	(36.878)

La voce “Compensi Sindaci/Amministratori” indica la quota dei compensi annuali dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di competenza del comparto garantito.

L’importo di €21.871 rappresenta il costo del gestore amministrativo Servizi Previdenziali di competenza del comparto garantito.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “Oneri e proventi diversi” è composta da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Interessi attivi c/c 21377	90	791
Interessi attivi c/c 21866	12.601	54.311
Spese bancarie	(1.634)	(1.148)
Altre spese	(8.774)	(5.831)
Contributo alla COVIP	(6.448)	(6.180)
Totale oneri e proventi diversi	(4.165)	41.943

“Contributo alla COVIP”: l’art. 13, comma 3, della legge n.335/1995, come modificato dall’art. 1, comma 68, della legge 23 dicembre 2005, n. 266 stabilisce che, al fine di integrare il finanziamento della COVIP, ciascuna forma pensionistica complementare debba versare annualmente, a partire dal 2007, una quota pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati. In particolare, il contributo annuale dovuto per il 2012 è stato calcolato in base ai contributi incassati dal Comparto assicurativo nel 2011.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA – Comparto Garantito

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Imposta sostitutiva 11%	(354.308)	(536.493)
Totale imposta sostitutiva	(354.308)	(536.493)

L'importo in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce *50 a) Debiti d'imposta* dello stato patrimoniale e rappresenta l'imposta sostitutiva applicata, nella misura dell'11%, sul risultato netto maturato nel corso del 2012, sulla posizione di ciascun iscritto al Comparto Garantito.

CONTI D'ORDINE – Comparto Garantito

Il saldo dei “*Conti d'ordine*” è così composto:

- Contributi maturati non incassati:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributi maturati non incassati	3.292.387	3.807.091
Totale contributi maturati non incassati	3.292.387	3.807.091

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio, incassati successivamente al 31/12/2012 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2012.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2012
Fondo Iscritti – Sezione III
“Prestazione definita”

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione III "a prestazione definita" 2012		Sezione III "a prestazione definita" 2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		2.346.903		2.481.900	(134.997)	-5,44%
a) Cassa e Depositi bancari	2.251.277		2.075.883			
d) Altre attività della gestione amministrativa	95.626		406.017			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta						
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.346.903		2.481.900	(134.997)	-5,44%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione III "a prestazione definita" 2012		Sezione III "a prestazione definita" 2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria			-			
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		9.706		7.612	2.094	27,51%
b) Altre passività della gestione amministrativa	9.706		7.612			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA' (B)		9.706		7.612	2.094	27,51%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.337.197		2.474.288	(137.091)	-5,54%
TOTALE		2.346.903		2.481.900	(134.997)	-5,44%
	Tot.attività Prest. definita 2012	2.346.903	Tot.attività Prest. definita 2011	2.481.900		
	Tot. passività Prestaz. definita 2012	(9.706)	Tot. passività Prestaz. definita 2011	(7.612)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.337.197	Attività destinate alle prestazioni	2.474.288		
	Tot. Patrimonio prestaz def. 2012	(2.233.058)	Tot. Patrimonio prestaz def. 2011	(2.043.249)		
	Rendim.netto da attribuire	104.139	Rendim.netto da attribuire	431.039	(326.900)	-75,84%

IL PRESIDENTE: L. ORIFIAMMI

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2012
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA
CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione III "a prestazione definita" 2012		Sezione III "a prestazione definita" 2011		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(241.230)		(248.707)	7.477	-3,01%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(241.230)		(248.707)			
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione						
b) Banca Depositaria						
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+ 30 + 40)		-		-	-	
60 Saldo della Gestione Amministrativa		104.139		431.039	(326.900)	-75,84%
c) Spese generali ed amministrative	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	104.139		431.039			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(137.091)		182.332	(319.423)	-175,19%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva						
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(137.091)		182.332	(319.423)	-175,19%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		-		-	-	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		104.139		431.039	(326.900)	-75,84%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto a incremento del patrimonio		104.139		431.039	(326.900)	-75,84%

ANALISI UTILE 2012 FONDO - SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2012 del patrimonio della Sezione III - Prestazione Definita, sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. III - Prestazione Definita

SEZIONE III	TOTALE 2012	TOTALE 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	2.346.903	2.481.900		
Passività	(9.706)	(7.612)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	2.337.197	2.474.288		
Tot. patrimonio prestaz definita	(2.233.058)	(2.043.249)		
Rendimento netto	104.139	431.039	(326.900)	-75,84%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.III - Prestazione Definita

SEZIONE III	TOTALE 2012	TOTALE 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria				
Saldo della gestione amministrativa	104.139	431.039		
Rendimento netto	104.139	431.039	(326.900)	-75,84%

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .III – PRESTAZIONE DEFINITA

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
c/c 100360411 c/o Unicredit Banca	2.251.277	2.075.883
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	2.251.277	2.075.883

Il tasso applicato al 31 dicembre 2012 era pari allo 0,11% (tasso Euribor 365 1M).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Crediti v/UniCredit	95.626	406.017
Totali altre attività della gestione amministrativa	95.626	406.017

Il patrimonio della Sez. III al 31/12/2012 ammonta a €2.337.197 pari alla riserva matematica calcolata nel bilancio tecnico da parte dell'attuario appositamente incaricato dal Fondo. Tale montante è rappresentato dalla liquidità presente sul conto corrente (€2.251.277) e dal credito nei confronti di UniCredit Holding (€95.626), che, a norma dell'art. 83 del vigente statuto del Fondo UniCredit, provvede ad adeguare annualmente il patrimonio necessario per garantire le prestazioni pensionistiche ai 17 pensionati presenti nella Sez.III.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .III – PRESTAZIONE DEFINITA

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

b) Altre passivita' della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Contributo perequazione	210	-
Erario c/ Ritenute pensioni di dicembre	9.496	7.612
Totali altre passivita' della gestione amministrativa	9.706	7.612

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2012, versate nel mese di gennaio 2013 e il contributo di perequazione versato anch'esso nel gennaio 2013.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. III – PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

d) Pensioni

Il saldo delle “Pensioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Pensioni	(241.230)	(248.707)
Totale pensioni	(241.230)	(248.707)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.12	Saldo 31.12.11
Int.attivi c/c 100360411	8.698	25.210
Spese bancarie	(185)	(188)
Integrazione riserva matematica	95.626	406.017
Totale oneri e proventi diversi	104.139	431.039

La voce “Integrazione riserva matematica” rappresenta la contropartita economica del credito nei confronti di UniCredit S.p.A., contabilizzato nella voce 40 d) Altre attività della gestione amministrativa, alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2012**

**INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2012**

Ubicazione dell'immobile	Superficie lorda in mq.	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
<u>IMMOBILI INTESTATI AL FONDO</u>				
CINISELLO BALSAMO				
Via Cantore 1 - condominio	108	Negozio	200.000	400.000
MILANO				
Complesso "La Maggiolina" (23 palazzine)	36.895	Abitazioni e box	90.054.139	90.054.139
Piazza Duca d'Aosta 8	2.821	Uffici	8.488.723	8.488.723
Piazza S. Pietro in Gessate 2	3.944	Uffici e negozi	13.280.000	13.280.000
Via A. Manzoni 46	4.054	Abitazioni, uffici e box	27.141.176	27.141.176
Via M. Melloni 34 - Via Mameli 11	2.668	Abitazioni, uffici e box	9.940.000	9.940.000
Via V. Pisani 20	6.813	Uffici, negozi e box	24.060.000	24.060.000
Via C. Poma 7	7.144	Abitazioni, uffici e box	20.070.000	20.070.000
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	6.313	Abitazioni, uffici e box	23.514.509	23.514.509
Via Unione 3 - Via Falcone 7	7.299	Uffici, abitazioni e negozi	25.150.000	25.150.000
Totale	78.059		241.898.547	242.098.547
<u>PARTECIPAZIONI IMMOBILIARI</u>				
Imm.re SACIM s.a.s.				
Via Durini 28 - Milano	4.222	Uffici e negozi	42.500.000	42.500.000
Imm.re SIAL s.a.s.				
Viale Lenin 43/45 - Bologna	25.891	Albergo, uffici e autoparcheggio	7.800.000	7.800.000
Totale Partecipazioni Immobiliari	30.113		50.300.000	50.300.000
Totale generale	108.172		292.198.547	292.398.547

N.B. Le superfici indicate sono lorde e non tengono conto degli spazi esterni.

**ELENCO IMMOBILI CONFERITI AL FONDO IMMOBILIARE
EFFEPI REAL ESTATE**

Ubicazione dell'immobile	Superficie lorda in mq.	Destinazione prevalente	Valore di conferimento	Valore al 31.12.2011
<u>IMMOBILI INTESTATI AL FONDO</u>				
BOLOGNA				
Via M.L. King 38/2 - 38/3 e Via M.E. Lepido 197	13.230	Uffici e box	17.520.000	17.520.000
COLOGNO MONZESE				
Via A. Volta 16 (Stabili A/1 e A/2)	29.308	Uffici e autoparcheggio	51.550.000	51.550.000
FIRENZE				
Via Pian dei Carpini 1-3-5-7 (Stabile 12) Via A. Da Noli 2-4-6 e Via dei Carpini 17 Via A. Da Noli 8 e Via dei Carpini 19-21 Via Panciatichi 40 e Via dei Carpini 9-11-13-15	14.133	Uffici e magazzini	20.870.000	20.870.000
MILANO				
Piazza Frattini 4 - ang. Via B. d'Alviano 2 Via F. Turati 30 Viale Monza 347 Viale F. Testi 250	8.042 3.479 6.378 12.020	Supermercato e uffici Uffici e negozi Uffici e autoparcheggio Uffici e autoparcheggio	13.860.000 20.740.000 14.730.000 22.250.000	13.860.000 20.740.000 14.730.000 22.250.000
ROMA				
Via A. Coppola dei Musitani 12/16 (Monte Cervialto)	7.440	Supermercato e autoparcheggio	5.060.000	5.060.000
TREZZANO S/NAVIGLIO				
Via C. Colombo 49	10.083	Uffici, negozi e autoparcheggio	13.300.000	13.300.000
Totale	104.113		179.880.000	179.880.000
<u>PARTECIPAZIONI IMMOBILIARI</u>				
Imm.re EFFEPIUNO Srl				
Corso Stati Uniti - Torino Via G. B. Pirelli 32 - Milano	16.708 7.174	Uffici e autoparcheggio Uffici e box	17.010.000 26.420.000	17.312.815 21.552.185
Totale Effepiuno	23.882		43.430.000	38.865.000
Imm.re POSEIDON UNO s.a.s.				
Via A. Volta 1 - Cologno Monzese Via per Monzoro - Cornaredo Via dei Cerretani 10 - Firenze Via Faravelli 14 - Milano Viale Liguria 24/26 - Milano Via Chiese 74 - Milano Viale F. Testi 280 - Milano Via Cerva 24 - Milano Via Monfalcone 15 - Milano Via M.E. Lepido 178 - Bologna	19.148 11.770 4.400 6.831 8.146 13.920 21.960 1.700 4.500 10.540	Uffici e autoparcheggio Uffici e magazzini Albergo Uffici e laboratori Uffici e laboratori Uffici e autoparcheggi Uffici e autoparcheggi Uffici e box Uffici, laboratori e box Uffici e posti auto	29.230.000 8.070.000 14.820.000 14.450.000 18.410.000 21.750.000 41.960.000 11.750.000 5.750.000 14.510.000	26.700.000 7.900.000 15.500.000 14.600.000 17.700.000 20.500.000 41.800.000 11.480.000 4.200.000 12.400.000
Totale Poseidon Uno	102.915		180.700.000	172.780.000
Imm.re PAOLO DA CANNOBIO s.a.s.				
Via Albricci 5 - Milano	3.528	Abitazioni e uffici	22.180.000	20.910.000
Imm.re SACIM s.a.s.				
Via Cerva 25 - Milano	187	Box	1.100.000	1.100.000
Imm.re SEF s.a.s.				
Via S. Senatore 2 - Milano	2.463	Abitazioni, uffici e box	13.780.000	13.350.000
Imm.re SOLARIA s.a.s.				
Via G. Rossa - Bologna	9.140	Uffici, negozi e box	5.910.000	6.100.000
Imm.re VIABELLA s.a.s.				
Piazza Erculea 11 - Milano	2.306	Uffici, abitazioni e box	13.870.000	14.340.000
Totale Partecipazioni Immobiliari	144.421		280.970.000	267.445.000
Totale generale	248.534		460.850.000	447.325.000

D. Lgs. 196/2003
“Codice in materia dei dati personali”

Decreto Legislativo n.196 del 30 giugno 2003 - “Codice in materia di protezione dei dati personali”
Documento programmatico sulla sicurezza

Il 29 luglio 2003 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n.196 - “Codice in materia di protezione dei dati personali” (in seguito indicato anche come “Codice”), che, in attuazione della Legge delega 127/2001, riunisce e coordina in un “testo unico” le varie disposizioni vigenti in materia di tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali e le disposizioni connesse, apportandovi quelle integrazioni o modificazioni necessarie ad assicurare il coordinamento delle stesse e la loro migliore attuazione.

Il Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è tenuto, in qualità di “Titolare” dei dati raccolti, all’osservanza delle disposizioni del D.Lgs. n.196 del 30 giugno 2003 in materia di adozione di misure minime di sicurezza e alla Regola 19 del Disciplinare tecnico sulle misure minime di sicurezza, Allegato B del predetto Codice, che indicano le modalità tecniche da utilizzare nel trattamento dei dati personali ed individuano i criteri in base ai quali deve essere redatto il Documento programmatico sulla sicurezza.

Le politiche di sicurezza perseguite dal Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere protetto durante tutto il suo ciclo di vita - riguardano:

la protezione fisica dei dati con l’obiettivo di definire misure atte a predisporre e mantenere un ambiente di lavoro protetto mediante identificazione delle aree critiche, controllo e sorveglianza degli accessi, impiego di dispositivi per la protezione dei locali e delle attrezzature;

la protezione logica delle informazioni, comprendente il controllo degli accessi, il mantenimento della loro integrità e riservatezza, la sicurezza nelle trasmissioni e nelle comunicazioni interne ed esterne;

le norme e la formazione del personale circa il trattamento, la distruzione, il trasferimento e la custodia dei dati, sia in forma cartacea che elettronica.

Con l’adozione del Documento programmatico sulla sicurezza e dei suoi successivi aggiornamenti annuali, il Fondo Pensione si prefigge il conseguimento dei seguenti obiettivi:

- migliorare la consapevolezza dei rischi insiti nel trattamento dei dati;
- indicare le misure tecnico organizzative da adottare per garantire l’integrità e la custodia e salvaguardia dei dati;
- assolvere un obbligo del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è in merito al D.Lgs n.196/03 sulle misure di sicurezza nel trattamento di dati personali;
- elencare le modalità di trattamento dei dati sensibili e dei dati giudiziari;
- indicare l’analisi dei rischi che incombono sui dati;
- indicare gli interventi formativi sugli incaricati del trattamento, per renderli edotti dei rischi che incombono sui dati.

Relazione del Collegio Sindacale

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE PER IL
PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT AL BILANCIO PER
L' ANNO 2012**

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012 abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità competenti.

L'attività istituzionale di nostra competenza si è svolta come in appresso indicato:

- abbiamo tenuto quattordici riunioni nel corso delle quali abbiamo eseguito accertamenti e verifiche, non limitandoci all'aspetto di mera forma;

- abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da un nostro accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo, quando del caso, abbiamo chiesto e ottenuto chiarimenti tempestivi ed esaurienti dalla Direzione del Fondo con la finalità di accertare che le iniziative attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto ed ai principi generali di sana e prudente gestione; abbiamo altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere controllando che i Consiglieri abbiano attuato i processi decisionali dopo avere acquisito le necessarie informazioni, valutato i rischi, adottato le possibili cautele e le verifiche preventive;

- abbiamo incontrato i rappresentanti della società incaricata della revisione legale dei conti al fine di ottenere uno scambio di dati ed informazioni rilevati nell'espletamento dei rispettivi compiti; non ci sono state segnalate ad oggi condizioni di irregolarità e dalla revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2012, non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o scorrette;

- abbiamo mantenuto un costante collegamento con gli esponenti in loco della società Unicredit Audit ScpA, sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nelle relazioni relative agli accertamenti ed alle verifiche espletate, sia quelle ottenute verbalmente negli incontri attuati con sistematicità; in particolare viene confermato da parte della società di Audit un sistema di controlli interni di secondo livello non del tutto soddisfacente ed una non ancora completa formalizzazione delle procedure di controllo sui nuovi gestori amministrativi; nel corso del corrente esercizio è stato rafforzato il team dedicato al "risk management".

Nel corso dell'anno sono pervenuti n. 19 reclami riguardanti per la maggior parte disguidi amministrativi.

I risultati economici conseguiti dalla gestione del patrimonio del Fondo possono considerarsi soddisfacenti. La sezione prima, pur avendo un patrimonio investito per circa il 50% nel settore immobiliare, ha avuto un rendimento superiore a quello previsto dal Bilancio Tecnico. I tre comparti della seconda sezione hanno avuto rendimenti importanti tali da recuperare in parte i risultati negativi dell'anno precedente.

Nel concludere la presente relazione diamo atto che:

- abbiamo seguito con la dovuta attenzione le attività per la costituzione del Fondo Immobiliare Effepi Real Estate conclusasi nel mese di maggio u.s.;

- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione data allo stesso e sulla sua generale conformità alla Legge;

- nello svolgimento della nostra attività di vigilanza sul rispetto dello Statuto, segnaliamo che il CCNL siglato nel dicembre 2007 tra ABI e le Rappresentanze Sindacali, sancisce l'esclusione dalla base imponibile, sulla quale calcolare i contributi aziendali destinati alla previdenza complementare, degli aumenti corrisposti sotto forma di EDR (Elemento Distintivo Retribuzione) ed ha trovato applicazione nell'accordo aziendale stipulato tra Unicredit spa e le Rappresentanze Sindacali Aziendali nel settembre 2012. Questa esclusione, praticata alla contribuzione degli iscritti alla prima sezione, appare in contrasto con quanto stabilito dallo statuto del Fondo. Il tema è in corso di approfondimento da parte del CdA; il Collegio seguirà con attenzione l'evolversi della situazione.

Considerando le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata del controllo contabile, salvo eventuali rilievi ostantivi che dovessero emergere dall'apposita relazione accompagnatoria, ad oggi in corso di redazione, proponiamo ai partecipanti di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

IL COLLEGIO SINDACALE

Romerio Luigi - Presidente

Di Stefano Giuliano

Micheletti Franco

Tosoni Franco

Milano, 20 marzo 2013

Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39

Al Consiglio di Amministrazione del FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (il "Fondo") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
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, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 maggio 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit 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 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione compete agli Amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit al 31 dicembre 2012.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Milano, 15 aprile 2013