



## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

--- --- ---

## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2000**

--- --- ---

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI**

--- --- ---

## **CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE CONTABILE**

--- --- ---

## **INFORMAZIONI SUL PREVENTIVO ESERCIZIO 2001**

--- --- ---



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

con riferimento ai criteri definiti dalla deliberazione del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione e nel rispetto degli artt. 15 e 17 del vigente Statuto del Fondo, presentiamo il bilancio di competenza dell'esercizio 2000.

Il Fondo Pensione dei Quadri e Capi Fiat contava alla data del 31/12/2000 n. 84 società iscritte, n. 14.466 soci attivi e n. 536 soci in attesa di definire la propria prestazione previdenziale. Nel corso dell'esercizio 2000 sono state esercitate n. 1.003 opzioni di riscatto da parte di altrettanti soci che hanno lasciato l'azienda senza aver maturato i requisiti di anzianità nel Fondo e n. 287 opzioni di trasferimento ad altri fondi da coloro che sono stati interessati da dimissioni individuali, scorpori, cessioni di aziende/rami d'azienda, promozioni alla categoria dirigenziale, ecc.

### GESTIONE FINANZIARIA

In attesa dell'avviamento della gestione finanziaria le risorse del Fondo nel periodo 1/1/2000 – 14/4/2000 erano state investite nell'unico strumento ammesso dalla stessa Commissione e cioè in operazioni di pronti contro termine su titoli italiani di debito pubblico.

Dopo l'autorizzazione alla stipula delle convenzioni per la gestione delle risorse tra il Fondo ed i soggetti gestori a suo tempo individuati, ottenuta in data 9 marzo 2000 dall'Organo pubblico di Vigilanza, l'attività del Fondo si è rivolta alle operazioni propedeutiche all'avvio della gestione stessa, iniziata in data 17 aprile 2000, completate le procedure operative necessarie.

Il tasso di rendimento medio del periodo 1/1/2000 – 14/4/2000 rapportato ad anno è stato del 2,708%.

Il 14 aprile u.s. il patrimonio del Fondo Pensione dei Quadri e Capi Fiat è stato, ai sensi della deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP in materia di contabilità e bilancio dei fondi pensione, suddiviso in quote del valore iniziale di L. 20.000 ciascuna. Ad ogni Quadro e Capo socio del Fondo è quindi stato attribuito un numero iniziale di quote che rappresenta la parte di patrimonio in suo possesso.

Le quote vengono valorizzate ogni fine mese, dopo il versamento dei contributi al Fondo da parte dei soci e dell'Azienda. Il numero di quote possedute da ogni aderente varia quindi in funzione dei contributi versati e del valore della quota al momento dell'acquisto.

Il risultato prodotto dalla gestione finanziaria è in termini assoluti modesto, benchè entrambi i gestori abbiano generato una performance rispetto al benchmark positiva. Il valore di performance è stato condizionato dall'andamento negativo dei mercati azionari internazionali e dal deprezzamento del dollaro registrato negli ultimi due mesi del 2000. E' inoltre risultato penalizzante il momento di avvio della gestione, caratterizzato da quotazioni di borsa ancora sostenute e da aspettative per lo più favorevoli riguardo all'evoluzione del ciclo.

Infatti la fase di forte rialzo dei mercati azionari degli ultimi mesi del '99 era proseguita fino a marzo 2000, per cedere poi il passo ad una correzione che si è protratta fino alla fine dell'anno. I mercati hanno sofferto di una sfavorevole combinazione di fattori: il rialzo del prezzo del petrolio e dell'inflazione, la manovra restrittiva sui tassi di interesse, sia negli Usa che in Europa, le preoccupazioni che i profitti delle imprese della old e della new economy potessero rivelarsi di gran lunga inferiori alle aspettative. Ciò ha determinato condizioni di estrema volatilità intorno a un trend discendente. Le maggiori difficoltà si sono peraltro osservate negli ultimi due mesi dell'anno: l'aggravarsi dello scenario macroeconomico di riferimento, con l'economia statunitense in pre-recessione e la mancata ripresa dell'economia giapponese, ha depresso ulteriormente le aspettative vanificando le speranze di un rally borsistico a dicembre, mentre il deprezzamento del dollaro ha determinato una riduzione del risultato espresso in Euro degli assets in dollari.

I gestori hanno cercato di contrastare tali tendenze con corrette scelte di asset allocation, sottopesando la componente azionaria e gli assets in dollari, e con una buona selezione dei titoli e dei settori, ma il risultato di gestione ha raggiunto a fine dicembre appena lo 0,7%, nonostante il buon contributo dato dalla componente obbligazionaria. Quest'ultima ha svolto, come ci si attendeva, la funzione di diversificazione del rischio e di attenuazione della volatilità del rendimento.

Il tasso di rendimento medio del periodo 17/4/2000 – 29/12/2000 rapportato ad anno è stato del 1,022%.

Nei primi due mesi del 2001 si è accentuata la volatilità dei mercati azionari, determinando notevoli oscillazioni nel valore dei portafogli investiti nella linea B, mentre ha continuato ad essere positivo l'andamento dei mercati obbligazionari. La presenza di favorevoli prospettive sul fronte dell'inflazione e dei tassi di interesse mantiene buone le aspettative di rendimento della componente obbligazionaria del portafoglio. L'evoluzione a breve termine della componente azionaria appare, invece, quanto mai incerta e legata al contesto ciclico internazionale che si affermerà nei prossimi mesi. Di fronte a un'economia giapponese avvilita su se stessa e un' Europa troppo fragile e reattiva, sarà ancora una volta determinante il comportamento dell'economia americana oggi in forte decelerazione, ma ancora con solidi fondamentali.

### GESTIONE AMMINISTRATIVA E RISULTATI DI GESTIONE

I contributi di competenza ed i trasferimenti in entrata pervenuti al Fondo per l'anno 2000 ammontano globalmente a Lire 49.146.104.971 di cui Lire 48.692.387.422 hanno concorso alla determinazione del saldo della gestione previdenziale. Tale ammontare, al netto dei trasferimenti e riscatti, dei risultati e degli oneri di gestione finanziaria ed amministrativa, ha determinato la variazione dell'attivo destinato a patrimonio pari a Lire 44.766.789.052.

L'incremento della contribuzione ottenuto nell'esercizio 2000 rispetto al 1999 era stato oggetto della sottoscrizione dell'Accordo Aziendale del 21 dicembre 1999 a parziale modifica ed integrazione dell'accordo costitutivo del Fondo nel quale si erano convenuti adeguamenti delle basi imponibili, delle aliquote contributive e delle quote di utilizzo del TFR.

I contributi di competenza del mese di dicembre 2000 ammontano a Lire 4.476.841.712 di cui Lire 4.466.693.633 versati dalle Società e dai Quadri soci con valuta 31/12/2000. L'ammontare rimanente pari a Lire 10.148.079 è stato incassato nei primi giorni del 2001. Tali contributi sono stati considerati nella valorizzazione del mese di gennaio 2001.

Il patrimonio netto al 31/12/2000 ammonta a Lire 89.228.766.049.

I proventi economici (interessi, rendimenti di gestione e saldo positivo della gestione amministrativa) maturati sia sugli investimenti effettuati, sia sui conti correnti aperti in capo al fondo, complessivamente pari a Lire 731.760.098 al netto degli oneri di gestione sono stati valorizzati proporzionalmente alle contribuzioni di ogni iscritto in funzione della contribuzione versata e della valuta di versamento, con attribuzione del relativo valore sulle singole posizioni individuali. Complessivamente il rendimento realizzato nel corso dell'esercizio è stato dell' 1,57%.

Le quote di adesione versate "una tantum" al Fondo per lo stesso periodo ammontano a fine esercizio complessivamente a Lire 15.010.000. Esse sono state interamente destinate al sostenimento delle spese di gestione amministrativa del Fondo.

La parte delle contribuzioni versate al Fondo e destinate a copertura delle spese della gestione amministrativa ammonta a Lire 453.717.549. Al fine di coprire le spese per la gestione amministrativa del Fondo che ammontano a Lire 228.402.783, è stata utilizzata una quota di tale importo pari a Lire 213.392.783. La quota in eccedenza pari a Lire 240.324.766 è stata destinata a rendimento.

### ALTRE INFORMAZIONI

Il 2000 è stato un anno significativo per il Fondo, di cui è stato necessario modificare lo Statuto in due tempi. In un primo momento, con delibera assembleare del 20 aprile, sono state apportate modifiche rese necessarie dall'esigenza di adeguamento a novità legislative sopravvenute e ad indicazioni dell'Autorità di vigilanza, nonché modifiche opportune ai fini della semplificazione dell'attività del Fondo.

In un secondo tempo, dovendo nuovamente intervenire per l'adeguamento alle novità introdotte dalla riforma fiscale dei fondi pensione (D.Lgs. 47/2000), l'assemblea dei soci ha deliberato il 24 ottobre nuove modifiche dello Statuto, di cui alcune di grande rilievo per la vita del Fondo. Predisposte d'intesa con l'Autorità di vigilanza, di cui si attende tuttora l'approvazione, le modifiche principali riguardano i requisiti necessari per il mantenimento della qualifica di socio, che si è voluto riferire ai quadri interessati da cessioni di ramo d'azienda e ai quadri dipendenti da società di cui Fiat ceda il controllo.

Si tratta di modifiche che, una volta approvate da Covip, potranno assicurare stabilità al perimetro del Fondo e garantire la continuità di adesione dei soci secondo i livelli di contribuzione di miglior favore previsti.

In data 21 dicembre 2000 è stato sottoscritto tra la FIAT S.p.A. in nome e per conto proprio e delle Società del Gruppo aderenti al Fondo e l'Associazione Quadri e Capi Fiat un nuovo testo di accordo, a parziale modifica della contribuzione obbligatoria e della contribuzione aggiuntiva volontaria stabilite dall'accordo del 21 dicembre 1999. In particolare si segnala l'inclusione della valutazione dei risultati di lavoro nella base di calcolo della contribuzione a carico azienda e

dipendente nonché l'ampliamento della possibilità di contribuzione a carico del socio, utile per consentire maggiori opportunità di risparmio previdenziale.

In data 22 dicembre 2000, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 29 dello Statuto del Fondo, ha riconfermato nella misura dell'1% annuo dei contributi versati la quota di contribuzione che, per l'esercizio 2001, non dovrà essere accreditata sulle posizioni individuali dei soci ma destinata a copertura delle spese della gestione amministrativa. Nella stessa riunione l'organo di amministrazione ha deliberato di destinare a rendimento l'esubero dei contributi versati alla gestione amministrativa nell'esercizio 2000.

A partire dal 1° gennaio 2001 è avvenuta la regolamentazione del servizio amministrativo in relazione alle attività di segreteria del Fondo, all'attività di front-office, all'incasso ed al versamento delle contribuzioni previste, alla istruzione delle pratiche di liquidazione offerto da FIAT SEPIN, mediante la stipula di un contratto per la fornitura dei servizi.

Dal 1° gennaio 2001 si è iniziato a rendere applicative le disposizioni contenute nel D.Lgs. n.47 del 18 febbraio 2000 circa la riforma della tassazione della previdenza complementare. Tale provvedimento apporta sostanziali modifiche al regime tributario dei Fondi pensione per quanto riguarda le contribuzioni, i rendimenti, le prestazioni, nonché il trattamento di fine rapporto.

### **Organi sociali**

Essendo prevista la scadenza, alla fine del mese di gennaio 2001, del mandato triennale degli Organi direttivi del Fondo, nel secondo semestre dell'anno 2000, a norma del regolamento elettorale, sono state indette le elezioni per la nomina dei rappresentanti dei Quadri nell'Assemblea. Al termine delle suddette operazioni di voto e dopo la ricostituzione degli organi sociali avvenuta il 1° febbraio 2001, gli stessi risultano così composti:

#### **Consiglio di Amministrazione**

Consiglieri nominati dalle Società: *DI BARTOLOMEO Marina, GARRINO Gian Luigi (V. Presidente), REBAUDENGO Paolo*

Consiglieri eletti dai Quadri Soci: *BAROLO Lorenzo (Presidente), DE COLA Luigi, PERLO Roberto*

#### **Collegio dei Revisori dei conti**

Revisori nominati dalle Società: *DE AMBROGIO Dario, TUCCI Marco (Presidente), FORNIER Pietro (supplente)*

Revisori eletti dai Quadri Soci: *DE MARTINI Luigi, TAMAGNINI Carlo, SIDDI Leonardo (supplente)*

**Segreteria del Fondo** – L'attività di Segreteria del Fondo ed alcune fasi della gestione operativa sono affidate a *FIAT SE.P.IN. s.c.p.a. – Via Marochetti 11 – Torino.*

**Service amministrativo** – La gestione amministrativa del Fondo continua ad essere affidata a *PREVINET S.p.A. – Via Ferretto 1 – Mogliano Veneto (TV).*

**Banca depositaria** – La custodia delle risorse del Fondo rimane confermata alla *BANCA COMMERCIALE ITALIANA.*

**Gestori finanziari** – Le risorse finanziarie del Fondo sono affidate integralmente, mediante apposite convenzioni, ad enti gestori abilitati a svolgere l'attività così come disciplinata dalla legge, seguendo la procedura ivi prevista e le eventuali istruzioni della Commissione di Vigilanza. Il mandato per la gestione finanziaria delle risorse del Fondo è stato affidato a *MORGAN STANLEY DEAN WITTER S.p.A. ed a ROMAGEST S.p.A.*

**Compagnia assicuratrice** – In data 22 dicembre 2000 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare la erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita alla *PRIME AUGUSTA VITA S.p.A.*

**Società di Revisione contabile** - A tutela degli interessi dei soci, la gestione amministrativa e contabile del Fondo viene annualmente sottoposta al controllo di una primaria Società di Revisione, iscritta all'albo specifico, la quale attesta la correttezza della gestione ed i risultati conseguiti. La Società di Revisione cui è stato affidato tale incarico è la *PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.*

Torino, 15 marzo 2001

Il Presidente  
(L. Barolo)



## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2000**

### **Organi del Fondo:**

#### **Consiglio di amministrazione**

**Presidente**

Lorenzo BAROLO

**Vice Presidente**

Gian Luigi GARRINO

**Consiglieri**

Luigi DE COLA

Marina DI BARTOLOMEO

Roberto PERLO

Paolo REBAUDENGO

#### **Collegio sindacale**

**Presidente**

Marco TUCCI

**Sindaci effettivi**

Dario DE AMBROGIO

Luigi DEMARTINI

Carlo TAMAGNINI

**Sindaci supplenti**

Pietro FORNIER

Leonardo SIDDI



**Fondo Pensione dei Quadri e Capi Fiat**  
**Via Marochetti n. 11- 10126 Torino**  
**c.f. 97573410012**  
**Iscritto al n.3 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs. n.124/1993**

## **Indice**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

#### **Comparto unico**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 - Conto Economico**

**3.1.3 - Nota Integrativa**

**3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>
<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10 <i>Investimenti diretti</i>	-	-
20 <i>Investimenti in gestione</i>	90.827.538.587	44.461.295.295
30 <i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>	-	-
40 <i>Attività della gestione amministrativa</i>	4.999.981.349	120.622.935
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>95.827.519.936</b>	<b>44.581.918.230</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>
<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10 <i>Passività della gestione previdenziale</i>	455.128.698	19.482.033
20 <i>Passività della gestione finanziaria</i>	1.509.678.988	1.000.000
30 <i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
40 <i>Passività della gestione amministrativa</i>	4.633.946.201	99.459.200
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.598.753.887</b>	<b>119.941.233</b>
100 <b><i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i></b>	<b>89.228.766.049</b>	<b>44.461.976.997</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
<i>Crediti per contributi da ricevere</i>	4.476.841.712	3.765.165.864
<i>Contributi da attribuire</i>	- 4.476.841.712 -	3.765.165.864

## 2 – CONTO ECONOMICO

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>
10	<i>Saldo della gestione previdenziale</i>	44.035.028.954	<b>23.778.940.050</b>
20	<i>Risultato della gestione finanziaria diretta</i>	-	-
30	<i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	532.783.322	<b>751.406.004</b>
40	<i>Oneri di gestione</i>	- 124.606.385	- <b>1.000.000</b>
50	<i>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</i>	408.176.937	<b>750.406.004</b>
60	<i>Saldo della gestione amministrativa</i>	323.583.161	-
<b><i>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (10)+(50)+(60)</i></b>		<b>44.766.789.052</b>	<b>24.529.346.054</b>

### 3 - NOTA INTEGRATIVA

#### INFORMAZIONI GENERALI

##### Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita. Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio è redatto in lire italiane.

##### Caratteristiche strutturali

Il "Fondo Pensione dei Quadri e Capi Fiat" è stato istituito, in attuazione dell'Accordo Aziendale dell'1 dicembre 1997, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo, oltre alle società, e relativi Quadri e Capi, che sono intervenute nell'Accordo Aziendale istitutivo, le società, e relativi Quadri e Capi, la cui proprietà azionaria sia direttamente o indirettamente detenuta da Fiat S.p.A. per la quota che determina una situazione di controllo così come definita dall'art. 2359 c.c.. Sono equiparate a società controllate le società nelle quali la partecipazione di Fiat S.p.A., diretta o indiretta, sia pari al 50% con responsabilità di gestione.

Per quanto riguarda la gestione delle risorse, il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con le società Romagest S.p.A.- Società di Gestione del Risparmio e Morgan Stanley Dean Witter Investment Management Limited, che hanno iniziato a gestire le risorse del Fondo dal 17/04/2000. I contributi raccolti precedentemente erano stati investiti in operazioni di pronti contro termine.

Gli Enti Gestori, pur mantenendo l'unicità di Comparto, investono le risorse del Fondo secondo due diverse linee di investimento corrispondenti a due diversi profili di rischio:

- obbligazionario a breve termine (che rappresenta una quota pari al 30% delle risorse affidate);
- bilanciato globale (che rappresenta una quota pari al 70% delle risorse affidate).

Le caratteristiche essenziali delle linee di investimento sono le seguenti:

##### **Linea di investimento "Obbligazionario a breve termine"**

E' una linea di investimento rivolta unicamente a titoli di debito prevalentemente a breve termine volta a garantire un profilo di rischio basso. Gli investimenti vengono effettuati in obbligazioni e titoli di stato del mercato italiano ed estero secondo la definizione del D.M. n.703/1996, che soddisfano le seguenti condizioni:

- abbiano un rating non inferiore a A-3 (S&P) o P-3 (Moody's) se con vita residua inferiore all'anno e non inferiore a AA (S&P) o Aa (Moody's) se con vita residua superiore. A parziale deroga di questo limite sono ammessi, nella misura del 5% della linea, titoli dei quali non è disponibile il rating ma che a giudizio degli Enti Gestori siano di qualità non inferiore a quella fissata.

Il patrimonio del profilo obbligazionario a breve termine può essere inoltre investito dagli Enti Gestori in quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza degli Enti Gestori. I programmi e i limiti di investimento implementati attraverso l'utilizzo di OICVM devono essere compatibili con le linee di indirizzo della gestione definite nel presente articolo.

Il Gestore, per gli investimenti in valuta estera, è tenuto a far ricorso ad operazioni destinate alla copertura dei rischi di cambio nei confronti dell'Euro nella misura del 90% degli investimenti della linea.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 100% Indice MSCI EMU Sovereign Debt 1-3 anni.

### **Linea di investimento “Bilanciato globale”**

E' una linea di investimento rivolta a perseguire una struttura del portafoglio orientata verso un equilibrio tra titoli di debito e titoli di capitale, sia di emittenti italiani che esteri, con un profilo di rischio medio. Gli investimenti in titoli azionari rappresentano almeno il 25% del patrimonio del comparto e, comunque, non possono essere superiori al 55% dello stesso. I titoli di natura monetaria ed obbligazionaria rappresentano, invece, almeno il 45% del patrimonio del comparto. Gli investimenti in titoli di debito possono includere i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito già ammessi nel profilo obbligazionario a breve termine;
- Altri titoli di debito di Stati aderenti all'OCSE, dei soggetti ivi residenti e di organismi internazionali, cui aderiscono almeno uno degli Stati appartenenti all'Unione Europea. In tale categoria sono inclusi i titoli high yield (per 'high yield' si intendono i titoli corporate con rating inferiore a BBB (S&P) o Ba (Moody's), o non 'rated');
- Obbligazioni convertibili;
- Prodotti strutturati con capitale garantito.

Gli investimenti in titoli high yield, prodotti strutturati con capitale garantito e obbligazioni convertibili sono soggetti ai seguenti vincoli:

- le singole categorie di attivo non possono superare il 5% del portafoglio bilanciato;
- le singole emissioni di titoli appartenenti a tali categorie non possono superare il 2% del portafoglio bilanciato;

Il Gestore, per gli investimenti in valuta estera, è tenuto a far ricorso ad operazioni destinate alla copertura dei rischi di cambio nei confronti dell'Euro nella misura del 90% degli investimenti in titoli di debito della linea bilanciata.

Gli investimenti in titoli di capitale devono essere rivolti in titoli emessi da soggetti residenti nei paesi aderenti all'OCSE, secondo le limitazioni previste dal D.M. n. 703/1996, ed in titoli emessi da soggetti residenti in paesi non aderenti all'OCSE, purché negoziati in mercati regolamentati dei paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone.

Gli investimenti in titoli di capitale emessi da soggetti residenti in paesi non aderenti all'OCSE sono soggetti ai seguenti vincoli:

- i titoli di capitale appartenenti a tale categoria emessi da uno stesso emittente non possono superare lo 0,5% del portafoglio bilanciato.

La gestione del rischio di cambio degli investimenti azionari è a discrezione degli Enti Gestori.

Per quanto riguarda gli investimenti in quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza degli Enti Gestori, i programmi e i limiti di investimento devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione.

L'investimento in strumenti finanziari derivati è consentito a condizione che esso venga rigorosamente effettuato in coerenza con il profilo di rischio e le politiche di investimento indicate dal Fondo.

L'investimento in derivati va ricondotto allo strumento finanziario sottostante per verificarne l'ammissibilità ai sensi delle disposizioni di legge e della convenzione. Nel caso di titoli strutturati tale verifica viene condotta anche con riferimento ai singoli strumenti derivati compresi nei titoli strutturati.

L'ammontare degli impegni derivanti dal complesso delle operazioni in strumenti derivati, calcolato secondo le modalità definite in un'apposita nota tecnica, non può eccedere il valore del patrimonio conferito.

Non sono consentite operazioni in derivati equivalenti a vendite allo scoperto.

Gli strumenti ammessi sono:

- contratti futures su tassi di interesse e su titoli nei limiti previsti per i titoli sottostanti;
- contratti futures su indici nei limiti previsti per i titoli sottostanti;
- opzioni su tassi;
- opzioni su titoli;
- warrant;
- contratti swap su tassi d'interesse (interest rate swap, basis swap) e contratti a termine su tassi d'interesse (forward rate agreement) nel limite del 10% del patrimonio gestito;
- contratti a termine su valute, currency swap e opzioni su valute nei limiti previsti dalla investment policy in relazione all'esposizione al rischio di cambio.

Gli strumenti finanziari derivati cosiddetti “over the counter” (OTC) devono essere negoziati dagli Enti Gestori con controparti di rating non inferiore a AA (S&P) se hanno una scadenza superiore a tre anni e non inferiore a A (S&P) per scadenze inferiori.

Gli Enti Gestori possono inoltre effettuare operazioni di pronti contro termine e prestito titoli. Il controvalore delle operazioni di pronti contro termine di finanziamento può essere impiegato esclusivamente in operazioni di pronti contro termine di impiego.

In caso di ammissione all'OCSE di nuovi Paesi l'investimento in strumenti finanziari emessi dagli Stati stessi e da soggetti residenti in tali paesi dovrà essere preventivamente autorizzato per iscritto dal Fondo.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 15% Indice MSCI EMU Sovereign Debt 1-3 anni;
- 40% Indice MSCI Euro Credit ;
- 3,5% Indice Lehman US Corporate High Yield;
- 41,5% Indice MSCI world developed countries total return net dividend.

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono indicate in un'apposita nota tecnica.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo deve ancora stipulare apposite convenzioni con una compagnia di assicurazione abilitata che è già comunque stata individuata.

### **Banca Depositaria**

Banca Depositaria delle risorse del Fondo è "Banca Commerciale Italiana S.p.A."

### **Criteri di valutazione**

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi ed alla valorizzazione dei medesimi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati e/o valorizzati, sono evidenziati nei conti d'ordine. L'entità del fenomeno dei ritardati versamenti è di portata limitata.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. 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 redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base delle quotazioni del giorno a cui si riferisce la valutazione (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura delle Borse Valori del mese di dicembre). Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli oneri ed i proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento; la svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono stati effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi. Non si è pertanto resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione e ai diversi comparti.

### **Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio**

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e registra, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. In seguito all'inizio dell'operatività da parte degli Enti Gestori, il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza mensile.

**Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 84 unità, per un totale di 15.002 dipendenti iscritti al Fondo, così ripartiti:

**FASE DI ACCUMULO**

⇒ Lavoratori attivi: 15.002

**FASE DI EROGAZIONE DIRETTA**

⇒ Pensionati: 0

**FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

⇒ Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: **15.002**

Totale pensionati: **0**

**Tabella compensi amministratori e sindaci**

Nel corso del 2000 non sono stati fissati o erogati compensi ad amministratori e sindaci:

	COMPENSI 1999	COMPENSI 2000
AMMINISTRATORI	0	0
SINDACI	0	0

### 3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31.12.2000	31.12.1999
<b>10 - Investimenti diretti</b>	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
<b>20 - Investimenti in gestione</b>	<b>90.827.538.587</b>	<b>44.461.295.295</b>
a) Depositi bancari	5.994.679.150	350.370.689
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	44.082.733.381
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	55.516.569.462	-
d) Titoli di debito quotati	4.422.763.907	-
e) Titoli di capitale quotati	23.531.831.395	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.344.849.077	28.191.225
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	16.845.596	-
<b>30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 - Attività della gestione amministrativa</b>	<b>4.999.981.349</b>	<b>120.622.935</b>
a) Cassa e depositi bancari	4.999.894.419	120.622.935
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	86.930	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>95.827.519.936</b>	<b>44.581.918.230</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>
<b>10 - Passività della gestione previdenziale</b>	<b>455.128.698</b>	<b>19.482.033</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	455.128.698	19.482.033
<b>20 - Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.509.678.988</b>	<b>1.000.000</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.509.678.988	1.000.000
<b>30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 - Passività della gestione amministrativa</b>	<b>4.633.946.201</b>	<b>99.459.200</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.633.946.201	99.459.200
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.598.753.887</b>	<b>119.941.233</b>
<b>100 - Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>89.228.766.049</b>	<b>44.461.976.997</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti per contributi da ricevere	4.476.841.712	3.765.165.864
Contributi da attribuire	- 4.476.841.712	- 3.765.165.864

## 3.1.2 Conto Economico

FASE DI ACCUMULO		31.12.2000	31.12.1999
<b>10 - Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>44.035.028.954</b>	<b>23.778.940.050</b>
a) Contributi per le prestazioni	48.692.387.422	24.899.247.264	-
b) Anticipazioni	-	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 4.657.358.468	- 1.120.307.214	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-	-
f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-	-
<b>20 - Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
a) Dividendi	-	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-	-
<b>30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>532.783.322</b>	<b>751.406.004</b>
a) Dividendi e interessi	1.699.709.736	49.319.426	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.557.396.218	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	390.469.804	702.086.578	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
<b>40 - Oneri di gestione</b>		<b>- 124.606.385</b>	<b>- 1.000.000</b>
a) Società di gestione	- 112.606.385	-	-
b) Banca depositaria	- 12.000.000	- 1.000.000	-
<b>50 - Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>		<b>408.176.937</b>	<b>750.406.004</b>
<b>60 - Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>323.583.161</b>	<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	468.727.549	183.474.633	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 193.404.000	- 153.100.800	-
c) Spese generali ed amministrative	- 28.708.904	- 18.638.600	-
d) Spese per il personale	-	-	-
e) Ammortamenti	-	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-
g) Oneri e proventi diversi	81.968.516	- 6.735.233	-
h) Imposta sostitutiva	- 5.000.000	- 5.000.000	-
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (10)+(50)+(60)</b>		<b>44.766.789.052</b>	<b>24.529.346.054</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	0	0
Quote emesse	4.609.917,266	92.601.636.749
Quote annullate	183.713,842	3.710.311.817
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.426.203,424	89.228.766.049

Il controvalore delle quote coincide con l'attivo netto destinato alle prestazioni.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

##### Attività

##### **10 - Investimenti diretti**

La voce e la relativa tabella non contengono alcun importo poiché le risorse del Fondo sono affidate esclusivamente ad investimenti in gestione.

	Azioni e quote di società immobiliari	Quote di fondi immobiliari chiusi	Quote di fondi mobiliari chiusi
Esistenze iniziali			
<b><u>INCREMENTI</u></b>			
Acquisti			
Rivalutazioni			
Altri			
<b><u>DECREMENTI</u></b>			
Vendite			
Rimborsi			
Svalutazioni			
Altri			
Rimanenze finali			

## **20 - Investimenti in gestione**

Le risorse del Fondo sono affidate alle società Romagest S.p.A.- Società di Gestione del Risparmio e Morgan Stanley Dean Witter Investment Management Limited, che gestiscono le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Romagest S.p.A.- Società di Gestione del Risparmio	44.388.369.945
Morgan Stanley Dean Witter Investment Management Limited	44.929.489.654
<b>Totale</b>	<b>89.317.859.599</b>

Il totale sopra riportato è pari alla differenza tra le attività e le passività della gestione finanziaria (investimento netto).

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, di capitale e di parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in o.i.c.v.m. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni o.i.c.v.m. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

## Depositi bancari

La voce ammontante a L. 5.994.679.150 è composta da depositi nei conti corrente di gestione tenuti presso la Banca depositaria.

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Valore dell'investimento	Quota sul totale dell'attività
BTP 15/01/03 4,5%	8.205.904.031	9,196%
BTP 4,75% 01/07/05	8.100.071.676	9,077%
CTZ 00 - 15/03/02	4.336.897.336	4,860%
BTAN LG 12 97/03 4.5%	3.480.406.600	3,900%
OBL- AG 19 02 4.50EUR	3.097.722.197	3,472%
CTZ 00-15/07/02	2.946.174.991	3,302%
BKO 15.03.02 4,5%	2.755.321.891	3,088%
BTAN LG 12 97/02 4.5%	2.321.200.476	2,601%
BRD- OT 14 05 6.5%EUR	2.194.307.022	2,459%
BRD- LG 04 28 4.75%	1.952.602.437	2,188%
DSLN 94/04 5.75% EUR	1.797.536.255	2,014%
BRD- AP 01 10 5.375%	1.264.618.599	1,417%
BRD- LG 04 27 6.5%EUR	1.219.472.527	1,367%
BTAN 5% 12/07/05	1.179.072.254	1,321%
BTAN MZ 12 97/02 4.75%	1.163.504.643	1,304%
OBL- FE 22 02 4.50%EUR	1.160.170.386	1,300%
RAGB 97/03 4.30% EUR	1.150.725.261	1,290%
OAT-AP 25 97/08 5.25%	1.091.572.213	1,223%
REP OF AUSTRIA 5,5 20/10/07	996.359.040	1,117%
FRANCE BTAN 5,5 12/10/01	973.653.370	1,091%
DEPHA 4,75 20/03/03	967.650.933	1,084%
OAT-OT 25 97/07 5.5%	907.045.682	1,016%
TRH- MZ 04 04 6.25EUR	811.684.384	0,910%
DSLN 93/03 6.50% EUR	806.262.828	0,904%
DSLN 99/02 3% EUR	761.263.913	0,853%
GENERAL ELECTRIC	604.002.956	0,677%
ALLGEMEINE HYPOBANK	559.969.284	0,628%
EXXON MOBIL CORP	541.818.100	0,607%
PROCT & GAMBLE	480.682.804	0,539%
IRISH GOVT BOND 3,5 18/10/05	457.927.855	0,513%
MERCK & CO INC	424.715.258	0,476%
PHILIP MORRIS CO INC	419.341.355	0,470%
PFIZER INC COM USD 0,05	411.600.436	0,461%
CITIGROUP INC	409.827.641	0,459%
ING GROEP	391.911.349	0,439%
BTF 11/01/01	386.247.140	0,433%
JOHNSON & JOHNSON COM USD 1	367.286.093	0,412%
BNP PARIBAS	362.082.490	0,406%
DU PONT DE NEM	345.833.845	0,388%
ALCATEL	343.232.902	0,385%
VODAFONE GROUP PLC	342.748.643	0,384%
ALLIANZ AG	341.379.891	0,383%
LLOYDS TSB GROUP	316.525.696	0,355%
REPSOL S.A.	308.461.752	0,346%
HSBC HLDGS	299.025.892	0,335%
ALTADIS SA	281.146.404	0,315%
ZURICH FINANCIAL -NEW-	279.438.388	0,313%
COCA COLA	278.969.583	0,313%
RHEINISCHE HYPOBK 5,75% 05/07/10	276.092.739	0,309%
WAL MART STORES	274.157.520	0,307%

## Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2000

Titolo	Operazione	Gestore	Data Operazione	Data Valuta	Controvalore
ALTADIS SA	Acquisto	Romagest	28/12/00	03/01/01	160.110.069
BNP PARIBAS	Acquisto	Romagest	28/12/00	03/01/01	179.642.290
LLOYDS TSB GROUP	Acquisto	Romagest	28/12/00	05/01/01	44.409.365
ABBEY NATIONAL	Acquisto	Romagest	28/12/00	05/01/01	131.131.241
ALLIANZ AG	Acquisto	Romagest	28/12/00	03/01/01	77.197.633
REPSOL S.A.	Acquisto	Romagest	28/12/00	03/01/01	167.018.778
JOHNSON & JOHNSON	Acquisto	Romagest	28/12/00	03/01/01	109.816.474
DU PONT DE NEM	Acquisto	Romagest	28/12/00	03/01/01	50.185.913
BTF 11/01/01	Acquisto	Morgan Stanley	29/12/00	03/01/01	386.849.959

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale
Depositi bancari	5.994.679.150	0	0	0	5.994.679.150
Titoli di Stato	23.589.048.034	31.927.521.428	0	0	55.516.569.462
Titoli di debito quotati	69.260.378	3.632.223.777	721.279.752	0	4.422.763.907
Titoli di capitale quotati	577.176.472	8.356.330.257	14.498.519.884	99.804.782	23.531.831.395
Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>30.230.164.034</b>	<b>43.916.075.462</b>	<b>15.219.799.636</b>	<b>99.804.782</b>	<b>89.465.843.914</b>

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Titoli di Stato	83.068.330.466	23.439.176.032
Titoli di debito quotati	4.688.348.775	228.517.308
Titoli di capitale quotati	29.665.914.514	3.991.139.032
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	0
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0

## Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo

Nulla da segnalare.

### Ratei e risconti attivi

La voce pari a L. 1.344.849.077 è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria (L. 16.845.596) include le attività legate alla gestione finanziaria ma che non sono riconducibili alle altre poste di bilancio, ed è costituita prevalentemente da crediti per dividendi non ancora incassati.

L'ammontare degli investimenti in gestione pari a L. 90.827.538.587 si compone quindi dei depositi bancari, dei titoli detenuti in portafoglio, dei ratei e risconti attivi e delle altre attività della gestione finanziaria.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

La voce a) Cassa e depositi bancari pari a L. 4.999.894.419 comprende l'ammontare dei contributi di competenza di dicembre 2000 versati al Fondo alla fine del medesimo mese e non ancora valorizzati, gli interessi attivi e gli oneri bancari di competenza dell'esercizio, ad esclusione dei conti correnti di gestione delle risorse.

Il Fondo pensione non detiene immobilizzazioni immateriali e materiali; la tabella sottostante non contiene, pertanto, alcun valore.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Esistenze iniziali</b>		
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti		
Riprese di valore		
Rivalutazioni		
Altre variazioni		
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Vendite		
Ammortamenti		
Svalutazioni durature		
Altre variazioni		
<b>Rimanenze finali</b>		

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (L. 86.930) è composta da crediti verso aderenti per una liquidazione effettuata in eccesso.

## Passività

### **10 - Passività della gestione previdenziale**

La voce si compone di debiti verso l'erario per le ritenute effettuate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre (L. 55.913.323), di debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti maturati nel mese di dicembre 2000 e regolati all'inizio del nuovo anno (L. 396.827.590) e di debiti verso aderenti per liquidazioni effettuate nel corso dell'anno ma non ancora andate a buon fine (L. 2.387.785).

### **20 - Passività della gestione finanziaria**

#### **Altre passività della gestione finanziaria**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria (L.1.509.678.988) è composta dall'ammontare dei debiti e delle ritenute sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, e dai costi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno ed in particolare dagli oneri di gestione.

### **40 - Passività della gestione amministrativa**

La voce è composta da:

- Debiti per imposta sostitutiva anno 2000	L. 5.000.000;
- Debiti per fatture da ricevere	L. 127.922.904;
- Debiti vs. aderenti per contributi	L. 4.466.693.633;
- Debiti vs. aderenti per trasferimenti	L. 34.329.664;

per un totale pari a L. 4.633.946.201.

I debiti per fatture da ricevere comprendono costi di competenza per servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio dei quali L. 99.678.000 per servizi di gestione amministrativa prestati da Previnet S.p.A., L. 11.101.200 per il compenso dovuto alla società di revisione e L. 17.143.704 per il servizio di spedizione tramite Postel. Per quanto riguarda i debiti per contributi e trasferimenti, iscritti per L. 4.466.693.633, trattasi di una parte di contributi e di trasferimenti in entrata di competenza del mese di dicembre 2000 (ammontanti complessivamente a L. 4.476.841.712) versati al Fondo negli ultimi giorni dell'esercizio e non ancora attribuiti (e quindi valorizzati) al 31 dicembre alle posizioni individuali.

### **Conti d'ordine**

Si riporta la composizione per tipologia e scadenza delle voci di importo più significativo:

- Crediti per contributi da ricevere e da attribuire	L. 4.476.841.712.
--	-------------------

Si tratta dei contributi inerenti al mese di dicembre 2000 parzialmente versati al Fondo nel medesimo mese ma valorizzati ed attribuiti alle singole posizioni nel mese di gennaio 2001.

La composizione dei crediti per contributi da ricevere e da attribuire è la seguente:

<b>Totale complessivo</b>	<b>Crediti per contributi da ricevere datore lavoro</b>	<b>Crediti per contributi da ricevere Lavoratori</b>	<b>Crediti per contributi da ricevere T.F.R.</b>
<b>4.476.841.712</b>	1.044.586.824	1.329.071.732	2.103.183.156

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale**

##### **Composizione voce contribuiti**

<b>Totale complessivo</b>	<b>Contributi da datore lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>
<b>48.692.387.422</b>	11.296.911.422	13.997.170.204	23.398.305.796

La posta "contributi per le prestazioni" comprende anche lire 8.932.788 di trasferimenti in ingresso.

##### **Composizione voci trasferimenti e riscatti di posizioni individuali**

La voce pari a L. 4.657.358.468 contiene trasferimenti in uscita per L.998.004.095 e l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo per le posizioni riscattate nel corso dell'anno 2000 per L.3.659.354.373.

#### **20 - Risultato della gestione finanziaria diretta**

<b>Voci/Valori</b>	<b>Dividendi</b>	<b>Utile o perdite da realizzo</b>	<b>Plusvalenze/Minusvalenze</b>
Azioni e quote di soc. Immobiliari			
Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi			
Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi			
<b>Totale</b>			

Nulla da segnalare.

#### **30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**

<b>Componente</b>		<b>Risultato</b>
<b>Dividendi e interessi</b>		<b>1.699.709.736</b>
di cui	Titoli obbligazionari quotati	1.476.940.491
	Titoli di capitale quotati	128.146.471
	Titoli obbligazionari non quotati	0
	Titoli di capitale non quotati	0
	Depositi bancari	94.622.774
<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>		<b>(1.557.396.218)</b>
<b>Totale</b>		<b>142.313.518</b>

Gli interessi attivi bancari ed i proventi per operazioni in pronti contro termine (L.390.469.804) sono esposti al netto delle ritenute fiscali.

#### **40 - Oneri di gestione**

La voce pari a L. 124.606.385 comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (L. 12.000.000), le commissioni di negoziazione (L.40.995.504) e gli oneri di gestione (L.71.610.881):

	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Provvigioni per garanzia di risultato</b>	<b>Totale</b>
Romagest S.p.A.	25.368.752	0	0	25.368.752
Morgan Stanley	46.242.129	0	0	46.242.129
<b>Totale</b>	<b>71.610.881</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71.610.881</b>

## **60 - Saldo della gestione amministrativa**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

Nel corso dell'esercizio i contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi ammontano a Lire 468.727.549, così suddivisi:

- contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese L.453.717.549;
- quote di iscrizione "una tantum" versate dai nuovi aderenti nel corso dell'esercizio L.15.010.000.

### **b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**

La voce è composta dai seguenti importi:

- Servizi gestione amministrativa Previnet S.p.A. L. 193.404.000;

### **c) Spese generali ed amministrative**

La voce è composta dai costi per beni e servizi sostenuti dal Fondo:

- Spese società di revisione L.11.101.200;
- Compensi vidimazione libri obbligatori L. 392.000;
- Spese postali L.17.215.704

### **d) Spese per il personale**

La voce non comprende alcun importo in quanto non è stato avviato alcun rapporto di lavoro subordinato.

### **e) Ammortamenti**

La voce non comprende alcun importo.

### **f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione**

La voce non comprende alcun importo.

### **g) Oneri e proventi diversi**

La voce pari a L. 81.968.516 è composta dai seguenti valori:

#### Proventi

- Arrotondamenti attivi L. 1.744;
- Interessi attivi L. 83.258.395;

#### Oneri

- Sopravvenienze passive L. 108.000;
- Oneri bancari L. 1.181.700;
- Arrotondamenti passivi L. 1.923.

### **h) Imposta sostitutiva**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### **Dati relativi al personale dipendente**

	<b>Media 1999</b>	<b>Media 2000</b>
Dirigenti	0	0
Funzionari	0	0
Restante personale	0	0
Totale	0	0

Nulla da segnalare.



## RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

### Signori Soci

Abbiamo esaminato il bilancio del Fondo chiuso al 31/12/2000 dal quale risulta un Attivo netto destinato alle prestazioni pari a lire 89.228.766.049. Detto bilancio risulta essere redatto in osservanza alle disposizioni della Deliberazione del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicata nel S.O. della Gazzetta Ufficiale n° 162 del 14 luglio 1998 serie generale e del vigente Statuto del Fondo, ed è composto da: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Si precisa peraltro che i documenti sopraindicati sono relativi per l'esercizio in esame alla sola fase di accumulo e non a quella di erogazione poiché il Fondo non aveva, alla data del 31 dicembre 2000, effettuato ancora nessuna erogazione. Lo Stato patrimoniale ed il Conto economico del Fondo al 31 dicembre 2000 possono essere sintetizzati come segue:

### Stato Patrimoniale al 31/12/2000

(valori in lire)

	<u>ATTIVITA'</u>	
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	
10	Investimenti diretti	-
20	Investimenti in gestione	90.827.538.587
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40	Attività della gestione amministrativa	4.999.981.349
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>95.827.519.936</b>
	<u>PASSIVITA'</u>	
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	
10	Passività della gestione previdenziale	455.128.698
20	Passività della gestione finanziaria	1.509.678.988
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40	Passività della gestione amministrativa	4.633.946.201
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.598.753.887</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>89.228.766.049</b>
	<b>Conti d'ordine</b>	
	<u>Crediti per contributi da ricevere</u>	4.476.841.712
	<u>Contributi da attribuire</u>	- 4.476.841.712

## Conto economico

(valori in lire)

### FASE DI ACCUMULO

10	Saldo della gestione previdenziale	44.035.028.954
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	532.783.322
40	Oneri di gestione	- 124.606.385
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	408.176.937
60	Saldo della gestione amministrativa	323.583.161

**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni      44.766.789.052**

Il Collegio prende inoltre atto che la società di revisione contabile Pricewaterhouse Coopers s.p.a., ai sensi dello Statuto vigente del Fondo Pensione Quadri e Capi FIAT ha espresso il proprio giudizio favorevole in merito al bilancio dell'esercizio 2000 e concorda con detta opinione.

I dati relativi alla gestione del Fondo sono invece stati illustrati con completezza dal vostro Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla Gestione allegata al Bilancio.

Il Collegio dei Revisori, esercitando la sua funzione di controllo è intervenuto alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle Assemblee, ed ha vigilato, come dettato dalle disposizioni di legge sull'osservanza nell'amministrazione dell'applicazione delle norme di legge e dello Statuto nonché sulla compatibilità dell'attività del Fondo con le finalità previdenziali del Fondo stesso.

Concludendo, il Collegio dei Revisori Vi invita ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2000 così come redatto e presentato dal Vostro Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio dei Revisori

( Tucci dr. Marco )

(De Ambrogio dr. Dario)

(Demartini dr. Luigi)

(Tamagnini dr. Carlo)



## CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE CONTABILE

Agli associati del  
Fondo Pensione dei Quadri e Capi Fiat

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione dei Quadri e dei Capi Fiat chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori del Fondo Pensione dei Quadri e Capi Fiat. 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 ed i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 3 aprile 2000.
  
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione dei Quadri e Capi Fiat è conforme alle norme di legge ed alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.

Torino, 3 aprile 2001

PricewaterhouseCoopers SpA

Sergio Duca  
(Revisore Contabile)



## INFORMAZIONI SUL PREVENTIVO ESERCIZIO 2001

### VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO

Le informazioni relative al preventivo esercizio 2001 sono state ottenute basandosi sulle seguenti ipotesi:

#### GESTIONE PREVIDENZIALE

- il numero degli aderenti diminuisca nell'esercizio di 500 unità;
- il 50% dei soci abbia optato per l'aliquota aggiuntiva a proprio carico (mediamente nella misura del 3%) e per la destinazione al Fondo del 50% del TFR maturato;
- il 99% della contribuzione sia destinato ad investimento e l'1% a copertura delle spese amministrative;
- vengano liquidati i quadri usciti per pensionamento o trasferimento in numero di 1.300 per circa L. 6.000.000 di capitale lordo cadauno;

Sulla base delle suddette premesse l'introito della gestione previdenziale va ad assestarsi su L. 49.100.000.000 che, dedotte L. 491.000.000 destinate a copertura degli oneri della gestione amministrativa e L. 7.800.000.000 per liquidazione/trasferimento delle posizioni dei soci usciti, determina un saldo di L. 40.809.000.000 portato a patrimonio. Tale introito, sommato al patrimonio al 31 dicembre 2000, determina a fine esercizio un attivo netto destinato a prestazioni di circa L. 130.000.000.000.

#### GESTIONE AMMINISTRATIVA

- l'1% della contribuzione sia destinato a copertura delle spese amministrative;
- le nuove adesioni al fondo rimangano costanti nell'esercizio (circa 800);
- vengano erogati compensi al service amministrativo Previnet a fronte di circa 15.000 posizioni gestite al costo unitario di L. 12.000 + IVA + spese vive;
- vengano erogati compensi al gestore amministrativo Fiat Se.p.In. a fronte di circa 15.000 posizioni gestite al costo unitario di L. 10.000 + IVA + spese vive;
- vengano erogati compensi alla banca depositaria Comit in misura di L. 3.000.000 per oneri bancari;
- vengano erogati compensi alla società di revisione contabile PriceWaterhouseCoopers in misura di L. 6.500.000 + spese vive + IVA;
- venga sottoscritto il contratto per la fornitura di servizi (adesione) con Mefop nella misura minima di L. 15.000.000 + IVA
- vengano erogati compensi al notaio per prestazioni di modifiche statutarie in misura di L. 3.500.000 + IVA e L. 500.000 per vidimazione libri;
- vengano pagate due forniture di prestazione di servizi per spedizione ai soci del costo di L. 17.500.000 cd.

p. Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

Torino, 15 marzo 2001