



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Paggi Mauro

Vice Presidente

Bellavita Enrico

Segretaria

Dibiase Caterina

Consiglieri

Alessio Girolamo Responsabile del Fondo Pensione FNM

Cattaneo Mattia

Fusetti Luca

Gilardi Giovanni

Maggioni Elena

Muzzupappa Andrea

Ripamonti Stefano

Simeoni Dino

Stoppini Massimo

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Filippini Luigi Carlo

Sindaci effettivi

Beccari Selvino

Michelone Fabio

Cinotti Massimo

Indice

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag.	3
2. STATO PATRIMONIALE	pag.	7
3. CONTO ECONOMICO	pag.	8
4. NOTA INTEGRATIVA	pag.	9
5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	pag.	20

1 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Associati,

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto secondo i criteri definiti dalle deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 della COVIP in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione.

Tutti i proventi e gli oneri sono stati registrati per competenza, le contribuzioni sono state registrate tra le entrate e solo una volta che sono state effettivamente incassate.

Sono state confermate anche per l'esercizio 2011 le riclassificazioni adottate lo scorso esercizio al fine di meglio evidenziare la specificità della gestione assicurativa propria del Fondo Pensione FNM.

Passiamo ora all'esame della effettiva attività di gestione previdenziale ricordando che lo scopo istituzionale dell'Ente è quello di assicurare, senza fini di lucro, le forme di previdenza complementare previste.

Le forme previdenziali si concretizzano nella convenzione n. 154/693, stipulata con la Compagnia Unipol Assicurazioni S.p.A., (società delegataria del pool comprendente anche "La Fondiaria SAI S.p.A." e "INA ASSITALIA S.p.A."), in cui sono stati versati i contributi sistematicamente raccolti dal Fondo Pensione FNM.

A tal fine segnaliamo che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 evidenzia una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni a favore dei Soci di €. 9.195.025 che, sommato al valore di patrimonio iniziale porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di €. 83.888.103 quale riserva matematica relativa alle posizioni attive al 31/12/2011.

I riscatti, le anticipazioni e i trasferimenti in uscita liquidati nel periodo sono stati rispettivamente n. 80 (per €. 2.536.606), n. 156 (per €. 1.650.386) e n. 5 (per €. 135.700).

Il numero degli associati al Fondo Pensione FNM alla data del 31/12/2011 è di n. 3.122; nel corso dell'esercizio vi sono state n. 166 nuove adesioni.

Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale –assicurativa

Abbiamo in precedenza sottolineato come il Fondo Pensione FNM persegua i propri scopi statutari attraverso la convenzione numero 154/693 del 22/01/2003 sottoscritta con il sopra citato pool di compagnie assicuratrici e rinnovata per il quinquennio 2008-2012.

Forniamo di seguito il dettaglio della stessa convenzione:

- 1) La convenzione assicurativa regola la gestione di una polizza collettiva che ha lo scopo di attuare, senza fini di lucro, tramite versamenti ricorrenti corrisposti dal Fondo Pensione FNM, il piano pensionistico complementare previsto, con tariffa di assicurazione

Fondo Pensione FNM

di rendita vitalizia differita a premio unico con controassicurazione e con rivalutazione annua della rendita (tariffa n. NM15 – Maschi e n. NF15 – Femmine).

- 2) Il rendimento medio ponderato conseguito dal pool delle compagnie per l'anno 2011 è stato del 3,59% al netto della commissione di gestione dello 0,30%.

Riportiamo per maggiore chiarezza l'evoluzione della gestione previdenziale nel corso dell'anno in esame suddividendola analiticamente per le singole voci di conto economico:

EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE – ASSICURATIVA	SALDI Euro
Patrimonio iniziale al 01.01.2011	74.693.078
Conferimenti contributi pensionistici	10.979.551
Conferimenti trasferimenti in entrata	59.724
Caricamenti Compagnia	-98.816
Prelievi per liquidazioni	-2.536.606
Prelievi per anticipazioni	-1.650.386
Trasferimenti in uscita	-135.700
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni liquidate nel 2011	-22.053
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni attive al 01.01.2011	-249.710
Proventi da rivalutazione su posizioni assicurative	2.849.021
Totale riserva matematica al 31/12/2011	83.888.103
Totale Patrimonio Finale	83.888.103

L'imposta sostitutiva sul rendimento delle posizioni attive al 01.01.2011 è riferita al periodo assicurativo 01.01.2010 - 01.01.2011 ed è stata versata all'erario lo scorso mese di febbraio come previsto dalla normativa fiscale. A normativa fiscale costante l'imposta sostitutiva sui rendimenti conseguiti nel periodo assicurativo 01.01.2011 - 01.01.2012 sarà comunicata dalla Compagnia e sarà versata all'erario entro il 16 febbraio 2013.

La riserva matematica al 31.12.2011 rappresenta il credito del Fondo Pensione FNM verso la Compagnia per le prestazioni esigibili dagli iscritti attivi a quella data.

Le considerazioni statistiche sulla contribuzione nel suo complesso e nella composizione articolata nelle tre partizioni previste necessitano, per continuità di criterio e quindi di comparabilità con i periodi precedenti, l'assunzione dei dati riferiti alle contribuzioni dell'anno solare (gennaio-dicembre) mentre nel bilancio sono prese in considerazione le contribuzioni effettivamente incassate nel periodo applicando il criterio di cassa e pertanto sono riportate le contribuzioni relative a Dicembre anno precedente - tredicesima anno corrente.

Fondo Pensione FNM

Le tabelle di comparazione che seguono sono pertanto compilate con il criterio sopra esposto.

La contribuzione al Fondo Pensione FNM ha registrato nel corso dell'anno 2011 un incremento del 5,51% sul dato generale e del 2,76% medio per associato come evidenziato dalla tabella che segue:

CONTRIBUTI	ASSOCIATI	CONTRIBUTI/ASSOCIATI	ANNO
Euro	n.	Euro	
10.463.796	3.041	3.441	2010
11.040.843	3.122	3.536	2011
5,51%	2,66%	2,76%	INCREMENTO 2011 su 2010

I dati riportati nella tabella precedente dimostrano la sostanziale tenuta della fiducia degli iscritti nella gestione del Fondo Pensione FNM e della capacità contributiva in un anno ancora caratterizzato dai pesanti effetti della crisi economica e finanziaria. Si deve registrare anche nel corso del 2011 il forte ricorso alle anticipazioni per motivi personali. Si ritiene importante sottolineare l'opportunità di iniziative che favoriscano la crescita di consapevolezza della realtà previdenziale obbligatoria per le giovani generazioni e della necessità inderogabile di costruire un solido secondo pilastro. In questo specifico ambito è certamente essenziale l'azione delle OO.SS. che rappresentano gli iscritti al Fondo Pensione FNM.

La tabella che segue consente di evidenziare che l'incremento della contribuzione va attribuito all'aumento dei contributi aziendali per l'8,49%, dei contributi da TFR per il 4,11% e dei contributi Aderenti per il 6,13% del totale contributi. I contributi da TFR, con il 57,33% del totale, continuano a rappresentare la componente largamente maggioritaria.

I dati riferiti alle contribuzioni, dell'anno solare (gennaio-dicembre), nelle tre ripartizioni sono quelli riportati nella tabella seguente.

CONTRIBUTI	2011		INCREMENTO	2010	
	Euro	%		2011 su 2010	Euro
Contributi Aderenti	2.029.361	18,38%	6,13%	1.912.111	18,27%
Contributi Aziendali	2.680.753	24,28%	8,49%	2.471.004	23,62%
Contributi da TFR	6.330.729	57,34%	4,11%	6.080.681	58,11%
TOTALE	11.040.843	100,00%	5,51%	10.463.796	100,00%

In conclusione merita ricordare che nell'autunno 2011 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di affidare ad una Società specializzata, ElleGi Consulenza s.r.l., la realizzazione dell'analisi delle regole istituzionali, della struttura e procedure organizzative, della gestione contabile e amministrativa, dei contratti stipulati, delle convenzioni per la gestione delle risorse alla luce delle

Fondo Pensione FNM

norme legislative e disposizioni della Vigilanza ,COVIP, per proporre le eventuali necessarie modifiche, integrazioni, soppressioni, sostituzioni. L'attività di due diligence si concluderà nei primi giorni di maggio con la consegna del rapporto finale e le proposte relative.

Corre, inoltre, l'obbligo di ricordare che il 31 dicembre 2012 scade la convenzione assicurativa per la gestione delle risorse e che sarà compito del rinnovato Consiglio di Amministrazione operare per il rinnovo.

Ritenendo di aver assolto i compiti assegnatici dalle Fonti Istitutive e dallo Statuto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio 2011 e la relativa Relazione sulla Gestione.

Milano, 2 aprile 2012

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
MAURO PAGGI

2 - STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>2011</i>		<i>2010</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
15 Investimenti in posizioni assicurative		83.888.103		74.693.078
a) <i>Crediti verso Compagnia per posizioni assicurative</i>	83.888.103		74.693.078	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40 Attivita' della gestione amministrativa		551.510		424.616
a) <i>Cassa e depositi bancari</i>	295.005		208.045	
c) <i>Immobilizzazioni materiali</i>	-		-	
d) <i>Altre attivita' della gestione amministrativa</i>	255.405		215.471	
e) <i>Ratei e risconti attivi</i>	1.100		1.100	
50 Crediti di imposta		-		-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		84.439.613		75.117.694
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		- 157.332		- 64.911
a) <i>Debiti della gestione previdenziale</i>	- 157.332		- 64.911	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40 Passivita' della gestione amministrativa		- 122.412		- 131.426
a) <i>TFR</i>	-		-	
b) <i>Altre passivita' della gestione amministrativa</i>	- 16.287		- 16.353	
c) <i>Risconto contributi per copertura oneri amministrativi</i>	- 106.125		- 115.073	
50 Debiti di imposta		- 271.766		- 228.279
a) <i>Debiti di imposta</i>	- 271.766		- 228.279	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 551.510		- 424.616
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		83.888.103		74.693.078

3 - CONTO ECONOMICO

Esercizio	2011		2010	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		6.716.583		6.926.872
a) Contributi per le prestazioni	11.039.275		10.439.925	
b) Anticipazioni	- 1.650.386		- 1.263.404	
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.672.306		- 2.249.649	
d) Trasformazioni in rendita	-		-	
e) Erogazioni in c/capitale	-		-	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
a) Dividendi e interessi	-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-	
c) Plusvalenza/Minuisvalenze	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-	
30 Risultato della gestione assicurativa indiretta		2.849.021		2.433.220
g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	2.849.021		2.433.220	
40 Oneri di gestione		- 98.816		- 104.137
a) Caricamenti Compagnia	- 98.816		- 104.137	
50 Margine della gestione assicurativa		2.750.205		2.329.083
60 Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	164.134		168.701	
b) Oneri per servizi acquistati da terzi	- 35.851		- 34.427	
c) Spese generali ed amministrative	- 26.814		- 21.173	
d) Spese per il personale	-		-	
e) Ammortamenti	-		-	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	4.656		1.972	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 106.125		- 115.073	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		9.466.788		9.255.955
80 Imposta sostitutiva		- 271.763		- 228.277
a) Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione	- 271.763		- 228.277	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		9.195.025		9.027.678

4 - 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 Pensione FNM, 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

In tema di redazione del bilancio di esercizio il Fondo Pensione FNM si è conformato ai principi sanciti dalla COVIP nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo", adottato con deliberazione del 27 gennaio 1998.

Conseguentemente anche gli schemi di bilancio sono stati adattati a quanto previsto dalla normativa precedentemente indicata. Sempre in ossequio alla normativa, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Ciò in espressa deroga al principio della competenza.

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:

Investimenti in gestione: gli investimenti effettuati con le contribuzioni degli iscritti sono valutati in base al loro valore corrente alla data di chiusura dell'esercizio;

Crediti e debiti: i crediti sono iscritti al loro presunto valore di realizzo ed i debiti iscritti al valore nominale;

Contributi: i contributi degli aderenti vengono registrati tra le entrate al momento del loro incasso.

Gli oneri e gli altri proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Comparabilità con gli esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Inoltre, come previsto dalla delibera della COVIP ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dal D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo Pensione FNM, in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

15- Investimenti in posizioni assicurative

Al 31/12/2011 gli investimenti in posizioni assicurative sono pari a €. 83.888.103 ripartiti come da dettaglio:

a) - Crediti verso Compagnia per posizioni assicurative

La voce è costituita dal valore complessivo delle risorse maturate alla data di chiusura dell'esercizio (valore di riscatto delle prestazioni pensionistiche), rappresentativo dell'impegno complessivo del Fondo Pensione FNM verso i Soci è stato quantificato, ed appositamente comunicato dall'ufficio attuariale di Unipol Assicurazioni SpA, per complessivi €. 83.888.103.

L'evoluzione di tale valore è così riassumibile:

EVOLUZIONE GESTIONE ASSICURATIVA	SALDI Euro
Patrimonio iniziale al 01.01.2011	74.693.078
Conferimenti contributi pensionistici	10.979.551
Conferimenti trasferimenti in entrata	59.724
Caricamenti Compagnia	-98.816
Prelievi per liquidazioni	-2.536.606
Prelievi per anticipazioni	-1.650.386
Trasferimenti in uscita	-135.700
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni liquidate nel 2011	-22.053
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni attive al 01.01.2011	-249.710
Proventi da rivalutazione su posizioni assicurative	2.849.021
Totale riserva matematica al 31/12/2011	83.888.103
Totale Patrimonio Finale	83.888.103

40 - Attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2011 le attività della gestione amministrativa sono pari a €. 551.510.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Tale voce è così composta:

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
C/C SPECIALE BA1001	145.855	143.532
BPM C/C 25672	148.916	64.475
DISPONIBILITA' SEGRETERIA PER PICCOLE SPESE	234	38
TOTALE	295.005	208.045

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2011 le altre attività della gestione amministrativa riguardano il credito nei confronti del gestore assicurativo per l'imposta sostitutiva dovuta sulle posizioni attive per €. 249.710 e ratei su interessi attivi per €. 5.695. Di seguito il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
CREDITI V/UNIPOL ASSICURAZIONI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	249.710	210.903
RATEI ATTIVI PER INTERESSI DI CONTO CORRENTE	5.695	4.568
TOTALE	255.405	215.471

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2011 la voce rappresenta il risconto attivo relativo al costo sostenuto anticipatamente per l'assicurazione sulla responsabilità civile degli Amministratori del Fondo Pensione FNM e di competenza dell'esercizio 2012.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
RISCONTO ATTIVO POLIZZA D.&O.	1.100	1.100
TOTALE	1.100	1.100

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2011 le passività della gestione previdenziale sono pari a €. 157.332.

a) Debiti della gestione previdenziale

Tale voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto ovvero l'anticipazione della posizione, i debiti in essere verso Unipol Assicurazioni relativi ai contributi da conferire. I debiti verso erario si riferiscono alle ritenute IRPEF, trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2011 e regolarmente versate nel gennaio 2012.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
ERARIO C/RITENUTE 1012 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-87.491	-40.688
ERARIO C/RITENUTE 1018 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-43.133	-17.038
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-13.130	-
ERARIO C/RITENUTE 1004 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-7.878	-2.056
DEBITI V/UNIPOL ASS. PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-5.200	-5.000
ERARIO C/RITENUTE 3802 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-422	-83
ERARIO C/RITENUTE 3848 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-78	-46
TOTALE	- 157.332	- 64.911

40 - Passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2011 le passività della gestione amministrativa sono pari a €. 122.412.

Le stesse si dividono in:

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, composta prevalentemente da debiti verso organi sociali e fatture da ricevere fornitori, è pari a €. 16.287 come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-7.548	-8.294
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-7.550	-7.488
RATEI PASSIVI NON FINANZIARI	-1.189	-571
TOTALE	-16.287	-16.353

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

In questa voce viene indicato il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

Questo il dettaglio:

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	- 106.125	- 115.073
TOTALE	- 106.125	- 115.073

50 - Debiti di Imposta

a) Debiti di imposta

Il debito di imposta al 31/12/2011 è pari a €. 271.766.

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 271.766	- 228.279
TOTALE	- 271.766	- 228.279

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2011 l'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €. 83.888.103.

La voce è ottenuta per differenza tra il totale delle attività pari a €. 84.439.613 e il totale delle passività pari a €. 551.510. Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni previdenziali per un ammontare pari a €. 9.195.025.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente, permette al Fondo Pensione FNM di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari ad €. 83.888.103 quale riserva matematica relativa alle posizioni attive al 31/12/2011.

CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2011 il saldo della gestione previdenziale è pari a €. 6.716.583.

Questa voce è data dalla sommatoria dei contributi previdenziali della collettiva n. 154/693 al netto delle liquidazioni delle prestazioni e dei trasferimenti in uscita.

a) Contributi per le prestazioni

I contributi previdenziali di competenza dell'esercizio 2011 (versati e riconciliati nel 2011) ammontano a complessive €. 11.039.275 così ripartiti:

CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
QUOTA A CARICO ADERENTE	2.029.786	1.912.514
QUOTA A CARICO AZIENDA	2.680.027	2.450.987
TFR	6.329.462	6.076.424
TOTALE	11.039.275	10.439.925

Si precisa che l'importo dei contributi coincide con quello dei premi incassati dalle società aderenti al Fondo Pensione FNM; in base alle norme della contrattazione collettiva vigente, tutti i contributi di competenza dell'anno sono soggetti a rivalutazione con decorrenza dalla data dell'effettivo versamento.

b) Anticipazioni

Nel corso dell'esercizio sono state erogate n. 156 anticipazioni per €. 1.650.386.

ANTICIPAZIONI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	- 1.650.386	- 1.263.404
TOTALE	- 1.650.386	- 1.263.404

c) Trasferimenti e riscatti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati n. 5 trasferimenti ad altre forme di previdenza integrativa per €. 135.700 e n. 80 riscatti per €. 2.536.606.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	- 2.536.606	- 2.159.460
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 135.700	- 90.189
TOTALE	- 2.672.306	- 2.249.649

30 - Risultato della gestione assicurativa indiretta

Al 31/12/2011 il risultato della gestione assicurativa indiretta è pari a €. 2.849.021.

Tale voce rappresenta l'insieme dei proventi demografico – finanziari relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

PROVENTI DA RIVALUTAZIONE POSIZIONI ASSICURATIVE	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
	Euro	Euro
PROVENTI DA RIVALUTAZIONE POSIZIONI ASSICURATIVE	2.849.021	2.433.220
TOTALE	2.849.021	2.433.220

40- Oneri di gestione

a) Caricamenti Compagnia

La voce è pari ad €. 98.816 e rappresenta l'onere a carico delle posizioni previdenziali investite in prodotti assicurativi riconosciuto alla Compagnia secondo la percentuale prevista dalla convenzione in essere.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Al 31/12/2011 il risultato della gestione amministrativa risulta pari a zero.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

La voce è composta da entrate per copertura oneri amministrativi €. 164.134.

Tale posta è data dalla sommatoria dei contributi versati al Fondo Pensione FNM dai Soci e dalle Società a copertura delle spese di gestione del Fondo Pensione FNM.

Fondo Pensione FNM

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
	Euro	Euro
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	49.061	47.663
QUOTE ASSOCIATIVE A COPERTURA ONERI AMM.VI DA ESERCIZI PRECEDENTI	115.073	121.038
TOTALE	164.134	168.701

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

La voce è così composta:

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
	Euro	Euro
ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 35.851	- 34.427
TOTALE	- 35.851	- 34.427

c) Spese generali e amministrative

Le spese generali e amministrative di seguito rappresentate sono pari ad €. 26.814.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
	Euro	Euro
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI SINDACI	- 11.482	- 11.232
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	- 5.048	- 4.781
PREMI ASSICURATIVI	- 4.400	- 3.300
STAMPATI	- 5.388	- 1.732
SPESE VARIE	-101	-128
SPESE NOTARILI	-395	-
TOTALE	- 26.814	- 21.173

g) Oneri e proventi diversi

Comprende, prevalentemente, gli interessi attivi e spese relative al conto presso la Banca Popolare di Milano destinati al pagamento degli oneri amministrativi.

Fondo Pensione FNM

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
INTERESSI E SANZIONI SU F24	-	- 1.713
RITENUTE SU INTERESSI C/C SPECIALE	- 1.138	- 571
ONERI BANCARI	- 336	- 300
SOPRAVVENIENZE	420	-26
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11% SU INTERESSI ATTIVI	-3	-2
INTERESSI ATTIVI C/C BPM N. 25672	23	18
INTERESSI ATTIVI C/C SPECIALE	5.690	4.566
TOTALE	4.656	1.972

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La posta, pari ad €. 106.125, è ottenuta dall'avanzo dei contributi, rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi.

RISCONTRO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2011	31/12/2010
	Euro	Euro
RISCONTRO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	- 106.125	- 115.073
TOTALE	- 106.125	- 115.073

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2011 la variazione dell'attivo netto ante imposta sostitutiva destinato alle prestazioni è pari ad €. 9.466.788 e consiste nell'incremento di valore del patrimonio del Fondo Pensione FNM impiegato per finalità previdenziale.

80 - Imposta sostitutiva

Al 31/12/2011 l'imposta sostitutiva è pari ad €. 271.763.

a) Imposta sostitutiva

Tale voce rappresenta il costo complessivo di imposta sostitutiva calcolata sui rendimenti maturati. L'imposta calcolata si riferisce ad €. 249.710 per le posizioni attive, €. 22.053 per le posizioni liquidate.

Di seguito il dettaglio:

Fondo Pensione FNM

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA POSIZIONI ATTIVE	-249.710	- 210.903
IMPOSTA SOSTITUTIVA POSIZIONI LIQUIDATE	-22.053	- 17.374
TOTALE	-271.763	- 228.277

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2011 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad €. 9.195.025 il cui dettaglio è esposto nelle voci di conto economico sopra riportate.

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e relazione sulla gestione è vero e reale ed è conforme alle scritture contabili.

Milano, 2 aprile 2012

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Paggi Mauro

Fondo Pensione FNM

Piazzale Luigi Cadorna 14 – MILANO

Iscrizione Albo n. 1165

Codice Fiscale n. 97116730157

* * * * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI

SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

* * * * *

All'Assemblea dei Soci delegati del Fondo Pensione FNM.

1. Abbiamo svolto il controllo contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione FNM al 31 dicembre 2011.

La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori del Fondo Pensione FNM. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione legale dei conti.

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

In conformità ai predetti principi, la revisione è stata 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 legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la natura e la dimensione del Fondo e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati.

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 a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 19 maggio 2011.

3. A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed

il risultato economico del Fondo Pensione FNM per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori del Fondo Pensione FNM. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione FNM al 31 dicembre 2011.

Relazione concernente il controllo di legittimità

Premessa

Il Consiglio di Amministrazione ha trasmesso al Collegio dei Sindaci il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, corredato dalla relazione sulla gestione.

Contenuto, principi e criteri di redazione del bilancio, della nota integrativa e della relazione sulla gestione

Il **bilancio** è stato redatto in conformità alle disposizioni ed ai criteri definiti dalle deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 della COVIP in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione.

Nella **nota integrativa**, redatta conformemente a quanto previsto dal documento COVIP "il bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", sono indicati i criteri di valutazione adottati, che non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2010.

Nella **relazione sulla gestione**, redatta ai sensi delle disposizioni COVIP richiamate, il Consiglio di Amministrazione illustra la valutazione dell'andamento della gestione previdenziale-assicurativa, nonché la evoluzione delle novità in tema di comunicazioni agli iscritti e le riclassifiche adottate a stato patrimoniale ed a conto economico.

Sintesi dei dati patrimoniali ed economici

Il bilancio al 31 dicembre 2011 presenta in sintesi le seguenti risultanze:

- STATO PATRIMONIALE

Esercizio	2011		2010	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
15 Investimenti in posizioni assicurative		83.888.103		74.693.078
a) Crediti verso Compagnia per posizioni assicurative	83.888.103		74.693.078	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40 Attivita' della gestione amministrativa		551.510		424.616
a) Cassa e depositi bancari	295.005		208.045	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	255.405		215.471	
e) Ratei e risconti attivi	1.100		1.100	
50 Crediti di imposta		-		-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		84.439.613		75.117.694
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		157.332		64.911
a) Debiti della gestione previdenziale	- 157.332		- 64.911	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40 Passivita' della gestione amministrativa		122.412		131.426
a) TFR	-		-	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	- 16.287		- 16.353	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 106.125		- 115.073	
50 Debiti di imposta		271.766		228.279
a) Debiti di imposta	- 271.766		- 228.279	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		551.510		424.616
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		83.888.103		74.693.078

- CONTO ECONOMICO

Esercizio	2011		2010	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		6.716.583		6.926.872
a) Contributi per le prestazioni	11.039.275		10.439.925	
b) Anticipazioni	- 1.650.386		- 1.263.404	
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.672.306		- 2.249.649	
d) Trasformazioni in rendita	-		-	
e) Erogazioni in c/capitale	-		-	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
a) Dividendi e interessi	-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-	
c) Plusvalenza/Minuisvalenze	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-	
30 Risultato della gestione assicurativa indiretta		2.849.021		2.433.220
g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	2.849.021		2.433.220	
40 Oneri di gestione		- 98.816		- 104.137
a) Caricamenti Compagnia	- 98.816		- 104.137	
50 Margine della gestione assicurativa		2.750.205		2.329.083
60 Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	164.134		168.701	
b) Oneri per servizi acquistati da terzi	- 35.851		- 34.427	
c) Spese generali ed amministrative	- 26.814		- 21.173	
d) Spese per il personale	-		-	
e) Ammortamenti	-		-	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	4.656		1.972	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 106.125		- 115.073	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		9.466.788		9.255.955
80 Imposta sostitutiva		- 271.763		- 228.277
a) Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione	- 271.763		- 228.277	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		9.195.025		9.027.678

Partecipazione alla vita societaria ed esecuzione dei controlli previsti dalla legge

Il Collegio dei Sindaci dà atto di aver:

- partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- effettuato le verifiche periodiche e di aver vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sulla affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- ottenuto dal Consiglio di Amministrazione le informazioni sul generale andamento della gestione e può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo Statuto;
- vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del fondo e delle procedure amministrative adottate ed a tal riguardo non ha particolari osservazioni da riferire;
- verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui è a conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Conclusioni

Il Collegio dei Sindaci propone alla Assemblea di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, il 3 aprile 2012

Il Collegio dei Sindaci

Presidente

dott. Luigi Carlo Filippini

Sindaci effettivi

avv. Selvino Beccari

dott. Massimo Cinotti

dott. Fabio Michelone