



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014

Approvato dall'Assemblea dei Soci Delegati del 27 aprile 2015

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Stoppini Massimo

Vice Presidente

Gilardi Giovanni

Segretaria

Maggioni Elena

Consiglieri

Fusetti Luca Responsabile del Fondo Pensione FNM

Bellavita Enrico

Ripamonti Stefano

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Fusetti Gianfranco

Sindaci effettivi

Beccari Selvino

Filippini Luigi Carlo

Cinotti Massimo

Direttore Generale

Michele Brunella

Revisione legale dei conti

Deloitte & Touche S.p.A.

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 2014 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.

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 "GENERALI ITALIA 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 2014 evidenzia una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni a favore dei Soci di €. 13.047.268 che, sommato al valore di patrimonio iniziale porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di €. 118.552.619 quale riserva matematica relativa alle posizioni attive al 31/12/2014.

I riscatti, le anticipazioni e i trasferimenti in uscita liquidati nel periodo sono stati rispettivamente n. 29 (per €. 1.110.632), n. 206 (per €. 2.834.730) e n. 2 (per €. 44.551).

Il numero degli associati al Fondo Pensione FNM alla data del 31/12/2014 è di n. 3.605; nel corso dell'esercizio vi sono state n. 234 nuove adesioni.

Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale – finanziaria

Abbiamo in precedenza sottolineato come il Fondo Pensione FNM persegue i propri scopi statutari attraverso la convenzione numero 154/693 del 22/01/2003 sottoscritta con il sopra citato pool di compagnie assicuratrici per il quinquennio 2008-2012 e tacitamente rinnovata per gli anni 2013, 2014 e 2015.

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 di rendita

Fondo Pensione FNM

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 2014 è stato del 3,42% 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 ASSICURATIVA	SALDI Euro
Patrimonio iniziale al 01.01.2014	105.505.351
Conferimenti contributi pensionistici	13.146.090
Conferimenti trasferimenti in entrata	930.823
Caricamenti Compagnia	-105.169
Prelievi per liquidazioni	-1.110.632
Prelievi per anticipazioni	-2.834.730
Reintegro anticipazioni	33.659
Trasferimenti in uscita	-44.551
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni liquidate nel 2014	-9.186
Proventi da rivalutazione su posizioni assicurative	3.595.678
Totale riserva matematica lorda al 31/12/2014	119.107.333
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni attive al 31.12.2014	-554.714
Totale riserva matematica netta al 31/12/2014	118.552.619
Totale Patrimonio Finale	118.552.619

L'imposta sostitutiva sul rendimento delle posizioni attive al 31.12.2014 è riferita al periodo assicurativo 01.01.2014 - 31.12.2014 ed è stata versata all'erario lo scorso mese di febbraio come previsto dalla normativa fiscale.

La riserva matematica al 31.12.2014 rappresenta il credito del Fondo Pensione FNM verso la Compagnia per le prestazioni esigibili dagli iscritti attivi a quella data.

Le tabelle di comparazione che seguono sono compilate applicando il criterio di cassa, computando solo quelle che sono state effettivamente incassate (dicembre-tredicesima), e non tengono conto dei trasferimenti in entrata.

Fondo Pensione FNM

La contribuzione al Fondo Pensione FNM ha registrato nel corso dell'esercizio 2014 un incremento dell'11,25% sul dato generale e del 4,98% medio per associato come evidenziato dalla tabella che segue:

CONTRIBUTI	ASSOCIATI	CONTRIBUTI/ASSOCIATI	ANNO
Euro	n.	Euro	
11.817.146	3.402	3.474	2013
13.146.090	3.605	3.647	2014
11,25%	5,97%	4,98%	Variazione 2014/2013

I dati riportati nella tabella precedente dimostrano la sostanziale conferma della fiducia degli iscritti nella gestione del Fondo Pensione FNM in un anno ancora caratterizzato dai pesanti effetti della crisi finanziaria globale. Si deve registrare anche per l'anno 2014 il forte ricorso alle anticipazioni per motivi personali che si verificano al maturare degli 8 anni di anzianità previsti per la fruizione.

La tabella che segue consente di evidenziare che l'incremento della contribuzione va attribuito all'aumento dei contributi aziendali per l' 8,48%, dei contributi Aderenti per il 14,46% e dell'11,41% per i contributi da TFR. I contributi da TFR, con il 55,19% del totale, continuano a rappresentare la componente largamente maggioritaria.

I dati riferiti alle contribuzioni nelle tre ripartizioni sono quelli riportati nella tabella seguente.

CONTRIBUTI	2014		INCREMENTO 2014 su 2013	2013	
	Euro	%		Euro	%
Contributi Aderenti	2.604.259	19,81%	14,46%	2.275.287	19,25%
Contributi Aziendali	3.286.867	25,00%	8,48%	3.029.810	25,64%
Contributi da TFR	7.254.964	55,19%	11,41%	6.512.049	55,11%
TOTALE	13.146.090	100,00%	11,25%	11.817.146	100,00%

Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio

L'entrata in vigore della Legge 23 dicembre 2014 n. 190 (cosiddetta legge di Stabilità), all'articolo 1 comma 621 ha disposto l'incremento dall'11% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta, modificando in tal senso l'articolo 17 comma 1 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252.

Specifiche disposizioni stabiliscono poi come determinare la base imponibile per i redditi assoggettati alla aliquota vigente del 12,50% e quella del 20% sopra richiamata.

Dette norme trovano piena applicazione dal 2015, tuttavia l'incremento dell'aliquota e la ridefinizione della base imponibile hanno attuazione anche con riferimento al periodo di im-

sta 2014, sia pure con una modalità mitigata, volta ad escludere i rendimenti inclusi nelle posizioni già riscattate in corso d'anno.

I costi relativi alla gestione amministrativo-contabile hanno subito un significativo incremento causato da:

- apertura del nuovo simulatore Epheso per la stima dello sviluppo della propria pensione complementare;
- pubblicazione all'interno della sezione relativa alla posizione individuale (Fondimatica) dei documenti dei Soci (CUD, Comunicazione Annuale);
- adesione a Mefop, società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione, a seguito di diversi incontri con la compagnia UNIPOLSAI Assicurazioni S.p.A., di varie analisi ed approfondimenti riguardo la situazione economica e di mercato relativa alle forme di previdenza complementare, ha ritenuto di prendere in considerazione la proposta di rinnovo della convenzione richiesta dalla Compagnia la quale ha provveduto a formalizzare le nuove condizioni con decorrenza 1 gennaio 2016.

Si rammenta inoltre che essendo scaduto per compiuto triennio il mandato dei Delegati dell'Assemblea, ai quali va il ringraziamento di tutti per la faticosa opera svolta, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto del Fondo Pensione FNM, ad indire le elezioni per il rinnovo dei Delegati dell'organismo deliberativo.

Si ricorda inoltre che i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, con l'approvazione del presente bilancio, sono scaduti per compiuto triennio a seguito dell'elezione l'Assemblea dei Delegati dovrà provvedere ai sensi dello Statuto a nominare i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci.

Ritenendo di aver assolto i compiti assegnatici dalle Fonti Istitutive e dallo Statuto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio 2014 e la relativa Relazione sulla Gestione.

Milano, 20 marzo 2015

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

2 - STATO PATRIMONIALE

Esercizio	2014		2013	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
15 Investimenti in posizioni assicurative		118.553.238		105.505.351
a) Crediti verso Compagnia per posizioni assicurative	118.552.619		105.505.351	
p) Altre attivita' della gestione assicurativa	619		-	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40 Attivita' della gestione amministrativa		695.074		614.251
a) Cassa e depositi bancari	130.683		246.244	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	561.213		366.907	
e) Ratei e risconti attivi	3.178		1.100	
50 Crediti di imposta		-		-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		119.248.312		106.119.602
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		- 114.080		- 174.704
a) Debiti della gestione previdenziale	- 114.080		- 174.704	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-		-	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40 Passivita' della gestione amministrativa		- 17.713		- 71.838
a) TFR	-		-	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	- 24.746		- 28.219	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	7.033		43.619	
50 Debiti di imposta		- 563.900		- 367.709
a) Debiti di imposta	- 563.900		- 367.709	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 695.693		- 614.251
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		118.552.619		105.505.351

3 - CONTO ECONOMICO

Esercizio	2014		2013	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		10.120.659		8.370.704
a) Contributi per le prestazioni	14.076.913		12.353.295	
b) Anticipazioni	- 2.801.071		- 2.582.294	
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.155.183		- 1.400.297	
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		3.595.678		3.535.356
g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	3.595.678		3.535.356	
40 Oneri di gestione		105.169		94.537
a) Caricamenti Compagnia	- 105.169		- 94.537	
50 Margine della gestione assicurativa		3.490.509		3.440.819
60 Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	99.522		125.122	
b) Oneri per servizi acquistati da terzi	- 61.125		- 43.551	
c) Spese generali ed amministrative	- 50.612		- 43.425	
d) Spese per il personale	-		-	
e) Ammortamenti	-		-	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	5.182		5.473	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	7.033		43.619	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		13.611.168		11.811.523
80 Imposta sostitutiva		563.900		367.706
a) Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione	- 563.900		- 367.706	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		13.047.268		11.443.817

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. Si precisa che, al fine di evidenziare la gestione assicurativa di Ramo I del Fondo Pensione Ferrovie Nord Milano sono state effettuate, già nei precedenti esercizi, le seguenti scelte espositive che differiscono dalle indicazioni della normativa in precedenza richiamata:

1) Stato Patrimoniale Attività:

- la voce "20 investimenti in gestione" è stata sostituita con la voce "15 Investimenti in posizioni assicurative" e specifica "crediti verso Compagnie per posizioni assicurative";

2) Conto Economico:

- la voce "30 Risultato della gestione finanziaria indiretta" è stata riclassificata come "30 Risultato della gestione assicurativa indiretta" e specifica "Proventi da rivalutazione posizioni assicurative";
- la voce "40 Oneri di gestione" è stata valorizzata con la specifica "Caricamenti compagnie"; la voce "50 Margine della gestione finanziaria" è riclassificata in "50 Margine della gestione assicurativa".

In base a tale rappresentazione la voce "oneri di gestione" è classificata nel "risultato della gestione assicurativa indiretta".

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 31/12/2014 gli investimenti in posizioni assicurative sono pari a €. 118.553.238 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 UnipolSai Assicurazioni SpA, per complessivi €. 118.552.619.

L'evoluzione di tale valore è così riassumibile:

EVOLUZIONE GESTIONE ASSICURATIVA	SALDI Euro
Patrimonio iniziale al 01.01.2014	105.505.351
Conferimenti contributi pensionistici	13.146.090
Conferimenti trasferimenti in entrata	930.823
Caricamenti Compagnia	-105.169
Prelievi per liquidazioni	-1.110.632
Prelievi per anticipazioni	-2.834.730
Reintegro anticipazioni	33.659
Trasferimenti in uscita	-44.551
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni liquidate nel 2014	-9.186
Proventi da rivalutazione su posizioni assicurative	3.595.678
Totale riserva matematica lorda al 31/12/2014	119.107.333
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni attive al 31.12.2014	-554.714
Totale riserva matematica netta al 31/12/2014	118.552.619
Totale Patrimonio Finale	118.552.619

p) – Altre attività della gestione assicurativa

Tale voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
ERARIO C/RITENUTE 1655 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	619	-
TOTALE	619	-

La voce si riferisce al bonus irpef riconosciuto sulle posizioni liquidate nel mese di dicembre ai sensi della legge di stabilità 2015.

40 - Attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2014 le attività della gestione amministrativa sono pari a €. 695.074.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Tale voce è così composta:

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
C/C SPECIALE BA1001	77.573	90.598
BPM C/C 25672	53.110	155.646
DISPONIBILITA' SEGRETERIA PER PICCOLE SPESE	-	-
TOTALE	130.683	246.244

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2014 le altre attività della gestione amministrativa riguardano il credito nei confronti del gestore assicurativo per l'imposta sostitutiva dovuta sulle posizioni attive per €. 554.714 e crediti per interessi attivi da incassare per €. 6.499. Di seguito il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
CREDITI V/UNIPOLSAI ASSICURAZIONI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	554.714	359.283
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI DI CONTO CORRENTE	6.499	7.624
TOTALE	561.213	366.907

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2014 la voce rappresenta il risconto attivo relativo al costo sostenuto anticipatamente per l'assicurazione sulla responsabilità civile degli Amministratori del Fondo e di

competenza dell'esercizio 2015 e al risconto attivo per il costo sostenuto con l'adesione a Mefop.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
RISCONTO ATTIVO MEFOP	2.078	-
RISCONTO ATTIVO POLIZZA D.&O.	1.100	1.100
TOTALE	3.178	1.100

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2014 le passività della gestione previdenziale sono pari a €. 114.080.

a) Debiti della gestione previdenziale

Tale voce comprende i debiti in essere verso UnipolSai Assicurazioni per trasferimenti e contributi da conferire e debiti verso l'Erario per le ritenute Irpef, trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2014 e regolarmente versate nel gennaio 2015.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
ERARIO C/RITENUTE 1018 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-39.915	-48.684
ERARIO C/RITENUTE 1012 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-35.113	-56.638
DEBITI V/UNIPOLSAI ASS. PER TRASFERIMENTI DA CONFERIRE	-31.721	-31.076
DEBITI V/UNIPOLSAI ASSICURAZIONI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-5.000	-
ERARIO C/RITENUTE 1004 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-2.225	-4.395
ERARIO C/RITENUTE 3802 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-87	-178
ERARIO C/RITENUTE 3848 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-19	-74
DEBITI V/UNIPOLSAI PER ANTICIPAZIONI DA LIQUIDARE	-	-33.659
TOTALE	- 114.080	- 174.704

40 - Passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2014 le passività della gestione amministrativa sono pari a €. 17.713.

Le stesse si dividono in:

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, composta prevalentemente da debiti verso organi sociali, è pari a €. 24.746 come da dettaglio:

Fondo Pensione FNM

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-7.686	-15.010
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-15.515	-11.604
RATEI PASSIVI NON FINANZIARI	-1.545	-1.605
TOTALE	-24.746	-28.219

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Per il 2014 la voce rappresenta l'eccedenza dei costi di natura amministrativa rispetto alle quote associative del 2014, tale eccedenza è stata ripianata con l'utilizzo del risconto amministrativo derivato dagli esercizi precedenti per un totale di euro 7.033. Questo il dettaglio:

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	7.033	- 43.619
TOTALE	7.033	- 43.619

50 - Debiti di Imposta

a) Debiti di imposta

Il debito di imposta al 31/12/2014 è pari a €. 563.900.

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 563.900	- 367.709
TOTALE	- 563.900	- 367.709

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2014 l'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €. 118.552.619.

La voce è ottenuta per differenza tra il totale delle attività pari a €. 119.248.312 e il totale delle passività pari a €. 695.693. 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 €. 13.047.268.

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 a €. 118.552.619 quale riserva matematica relativa alle posizioni attive al 31/12/2014.

CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2014 il saldo della gestione previdenziale è pari a €. 10.120.659.

Questa voce è data dalla sommatoria dei contributi previdenziali della convenzione 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 2014 (versati e riconciliati nel 2014) ammontano a complessive €. 14.076.913 così ripartiti:

CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2014	31/12/2013
	Euro	Euro
QUOTA A CARICO ADERENTE	2.728.619	2.354.363
QUOTA A CARICO AZIENDA	3.397.907	3.087.052
TFR	7.950.387	6.911.880
TOTALE	14.076.913	12.353.295

Si precisa che l'importo dei contributi coincide con quello dei premi incassati dalle società aderenti al Fondo; 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 effettuate n. 206 anticipazioni per €. 2.834.730. Nel corso del 2014 si è provveduto al reintegro presso UnipolSai Assicurazioni S.p.A. di un'anticipazione pari ad €. 33.659.

ANTICIPAZIONI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2014	31/12/2013
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	- 2.834.730	- 2.582.294
REINTEGRO ANTICIPAZIONI	33.659	-
TOTALE	- 2.801.071	- 2.582.294

c) Trasferimenti e riscatti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati n. 2 trasferimenti ad altre forme di previdenza integrativa per €. 44.551 e n. 29 riscatti per €. 1.110.632.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	- 1.110.632	- 1.364.846
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 44.551	- 35.451
TOTALE	- 1.155.183	- 1.400.297

30 - Risultato della gestione assicurativa indiretta

Al 31/12/2014 il risultato della gestione assicurativa indiretta è pari a €. 3.595.678.

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

PROVENTI DA RIVALUTAZIONE POSIZIONI ASSICURATIVE	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
PROVENTI DA RIVALUTAZIONE POSIZIONI ASSICURATIVE	3.595.678	3.535.356
TOTALE	3.595.678	3.535.356

40- Oneri di gestione

a) Caricamenti Compagnia

La voce è pari a €. 105.169 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 31/12/2014 il risultato della gestione amministrativa risulta pari a zero.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

La voce è composta da entrate per la copertura di oneri amministrativi pari a €. 99.522.

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.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	55.903	52.929
QUOTE ASSOCIATIVE A COPERTURA ONERI AMM.VI DA ESERCIZI PRECEDENTI	43.619	72.193
TOTALE	99.522	125.122

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 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 61.125	- 43.551
TOTALE	- 61.125	- 43.551

c) Spese generali e amministrative

Le spese generali e amministrative di seguito rappresentate sono pari a €. 50.612.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Euro	Euro
SOCIETA' DI REVISIONE	-12.810	-12.810
MEFOP	-12.443	-2.053
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI SINDACI	-11.994	-11.843
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-5.935	-5.762
PREMI ASSICURATIVI	-4.400	-4.400
STAMPATI	-1.701	-4.740
CONSULENZE	-1.218	-
SPESE NOTARILI	-111	-1.785
SPESE VARIE	-	-32
TOTALE	- 50.612	- 43.425

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a €. 10.000. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

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
	31/12/2014	31/12/2013
	Euro	Euro
RITENUTE SU INTERESSI C/C SPECIALE	-1.465	-1.523
ONERI BANCARI	-303	-405
INTERESSI ATTIVI C/C BPM N. 25672	19	25
SOPRAVVENIENZE	436	-238
INTERESSI ATTIVI C/C SPECIALE	6.495	7.617
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11% SU INTERESSI ATTIVI	-	-3
TOTALE	5.182	5.473

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La posta, pari a €. 7.033, è ottenuta dall'eccedenza dei costi di natura amministrativa rispetto alle quote associative; tale eccedenza è stata ripianata con l'utilizzo del risconto amministrativo derivato dagli esercizi precedenti per un totale di euro 7.033.

RISCONTRO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2014	31/12/2013
	Euro	Euro
RISCONTRO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	7.033	- 45.929
TOTALE	7.033	- 45.929

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

Al 31/12/2014 la variazione dell'attivo netto ante imposta sostitutiva destinato alle prestazioni è pari a €. 13.611.168 e consiste nell'incremento di valore del patrimonio del Fondo Pensione FNM impiegato per finalità previdenziale.

80 - Imposta sostitutiva

Al 31/12/2014 l'imposta sostitutiva è pari a €. 563.900, con un aumento al 20%.

In ottemperanza agli adempimenti previsti dalla vigente normativa fiscale a carico dei Fondi pensione, come già indicato nella relazione, l'imposta è stata determinata sul risultato di gestione maturato nell'anno 2014 e assoggettato ad imposta sostitutiva nella misura del 20%, ai sensi dell'art.1, commi 621, 622, 624 della legge di stabilità 2015 nr.190 del 23 dicembre 2014.

a) Imposta sostitutiva

Tale voce rappresenta il costo complessivo di imposta sostitutiva calcolata sui rendimenti

Fondo Pensione FNM

maturati. L'imposta calcolata si riferisce a €. 554.714 per le posizioni attive, €. 9.186 per le posizioni liquidate.

Di seguito il dettaglio:

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al	Saldo al
	31/12/2014	31/12/2013
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA POSIZIONI ATTIVE – DAL 01.01.2014 AL 31.12.2014	-554.714	-359.283
IMPOSTA SOSTITUTIVA POSIZIONI LIQUIDATE DELL'ESERCIZIO	-9.186	-8.423
TOTALE	-563.900	-367.706

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2014 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €. 13.047.268 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, 20 marzo 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Stoppini dott. Massimo

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
SUL BILANCIO AL 31.12.2014**

Signori Associati,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2014 abbiamo svolto l'attività prevista dalla legge e dallo Statuto.

Partecipazione alla vita societaria ed esecuzione dei controlli previsti dalla legge e dallo Statuto.

Con riferimento alle attività svolte in merito, nel corso dell'esercizio abbiamo:

- partecipato alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione, vigilando sul rispetto delle norme statutarie legislative e regolamentari che disciplinano il funzionamento degli organi societari ed abbiamo ottenuto periodicamente dagli Amministratori e dal Direttore Generale informazioni sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica del Fondo Pensione FNM;
- abbiamo seguito le procedure che hanno portato al rinnovo delle condizioni stabilite dalla convenzione assicurativa sottoscritta in data 11 giugno 2008.
- per quanto di nostra competenza, abbiamo vigilato sulla adeguatezza della struttura amministrativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità del sistema amministrativo contabile nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- preso atto dell'attività svolta dalla Società di revisione a cui è stato demandato il controllo contabile con delibera dell'Assemblea dei Soci Delegati del 19.04.2013; tale attività è stata diretta ad accertare la corretta rilevazione delle operazioni gestionali, così da acconsentire la formazione del bilancio di esercizio secondo quanto previsto dalla legge e conforme alle disposizioni della Covip;
- tenuto riunioni con il soggetto incaricato del controllo contabile accertando il lavoro svolto e ricevendo informazioni utili alla nostra attività.

Forma del bilancio

- Il Consiglio di Amministrazione ha regolarmente trasmesso al Collegio dei Sindaci per la redazione della presente relazione il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2014, costituito dai prospetti di stato patrimoniale, di conto economico e della nota integrativa e 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 base alle norme previste dal codice civile e conformemente alle disposizioni e principi sanciti dalla Covip in materia di contabilità.

In particolare riteniamo corretti e condividiamo i criteri di valutazione e riclassificazione adottati dal Consiglio di Amministrazione così come riportati nella nota integrativa.

Sintesi dei dati patrimoniali ed economici.

Il bilancio al 31.12.2014 presenta in sintesi le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

Attivo della gestione amministrativa	€.	695.074
Passivo della gestione amministrativa	€.	17.713
Passivo della gestione previdenziale	€.	114.080
Passivo per debiti di imposta	€.	563.900
Patrimonio netto	€.	118.552.619

Tale risultato trova conferma nel conto economico, che rappresenta la gestione dall'1.01.2014 al 31.12.2014, riassunto come segue:

CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale	€.	10.120.659
Margine della gestione assicurativa	€.	3.490.509
Imposta sostitutiva	€.	563.900
Netto destinato alle prestazioni	€.	13.047.268

Infine osserviamo che, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge ed ai principi e disposizioni emanati dalla Covip e, non avendo osservazioni da riferire, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al

31.12.2014, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

A conclusione di quanto sopra esposto, il Collegio dei Sindaci esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Infine il Collegio, nel ringraziare per la fiducia accordata, rammenta all'Assemblea la necessità di procedere ai sensi di Legge e di Statuto al rinnovo del Consiglio Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, entrambi scaduti per compiuto triennio.

Milano, 9 aprile 2015

Il Collegio dei Revisori

Presidente

Dott. Gianfranco Fusetti

Sindaci effettivi

Avv. Selvino Beccari

Dott. Luigi Carlo Filippini

Dott. Massimo Cinotti

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensione FNM

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione FNM (" Il Fondo") chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori del Fondo Pensione FNM. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 21 marzo 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione FNM al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, compete agli Amministratori del Fondo Pensione FNM. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio del Fondo Pensione FNM al 31 dicembre 2014.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 3 aprile 2015