



---

ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I  
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

---

---

**Sede: Viale Pasteur, 66 - 00144 ROMA**

**Codice fiscale 96366690582**

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza  
Sociale del 6/03/2000**

**Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,  
D.Lgs. n.124/1993**

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006**

---

## INDICE

|                |   |                |
|----------------|---|----------------|
|                | <b>ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI</b>             | <b>PAG. 03</b> |
|                | <b>RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>         | <b>PAG. 04</b> |
|                | <b>BILANCIO</b>   |                |
| <b>1</b>       | <b>STATO PATRIMONIALE</b>                                 | <b>PAG. 16</b> |
| <b>2</b>       | <b>CONTO ECONOMICO</b>                                    | <b>PAG. 16</b> |
| <b>3</b>       | <b>NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali</b>           | <b>PAG. 17</b> |
| <b>3.1</b>     | <b>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO UNICO</b> |                |
| <b>3.1.1</b>   | <b>Stato Patrimoniale</b>                                 | <b>PAG. 24</b> |
| <b>3.1.2</b>   | <b>Conto Economico</b>                                    | <b>PAG. 26</b> |
| <b>3.1.3</b>   | <b>Nota Integrativa</b>                                   | <b>PAG. 27</b> |
| <b>3.1.3.1</b> | <b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>              | <b>PAG. 27</b> |
| <b>3.1.3.2</b> | <b>Informazioni sul Conto Economico</b>                   | <b>PAG. 36</b> |
|                | <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI</b>      | <b>PAG. 42</b> |
|                | <b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE</b>              | <b>PAG. 46</b> |

## **ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

Mario PICCIALUTI

#### **Vice Presidente**

Enrico TONGHINI

#### **Consiglieri**

Oreste AULETA

Stefano BIAMONTI

Giampaolo CRENCA

Pietro FRANCESCHINI

Fausto MARRI

Giorgio MARTINI

Francesco ORSOMANDO

Gianfranco TRIPPINI

Roberto VICENTINI

Egidio ZAMBINI

### **COLLEGIO DEI REVISORI**

#### **Presidente**

Gianni MERELLA

#### **Revisori effettivi**

Pietro MASTRAPASQUA

Carmelo PILLITTERI

Luigi TESSER

#### **Revisori supplenti**

Massimo BUZZAO

Marino GALLO

### **DIRETTORE**

Sandro PETRINI

### **SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE**

KPMG S.p.A.

### **GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE**

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Mogliano Veneto (TV)

### **BANCA DEPOSITARIA**

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane

### **SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO INTERNO**

BRUNI, MARINO & C. SRL

### **SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA**

DR. PROF. GIAMPAOLO CRENCA

### **GESTORI FINANZIARI**

ING Investment MGMT Italia SIM S.p.A.; Eurizon Capital SGR S.p.A.; Pioneer Investment Management SGR S.p.A.

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ALIFOND

### ESERCIZIO 2006

Signori Associati,

come a voi noto Alifond è un Fondo Pensione Complementare Negoziabile costituito in forma di associazione in data 17/4/1998, autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 16/2/2000 ed iscritto al numero 89 dell'Albo dei Fondi Pensione.

In data 6/3/2000 il Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali ha emanato il decreto di riconoscimento della personalità giuridica.

Alifond opera senza fini di lucro ed ha lo scopo esclusivo di erogare a favore degli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

La raccolta dei versamenti è iniziata nel luglio del 2000, con il contemporaneo recupero della contribuzione relativa al 1° semestre 2000, pertanto si è concluso il sesto anno di raccolta contributiva.

Gli avvenimenti più importanti nel corso dell'anno appena terminato sono stati i seguenti:

- Adozione del documento relativo alla "Struttura organizzativa e di *governance* del Fondo";
- Nuovo Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Revisori Contabili;
- Modifica strutturale del benchmark azionario finalizzata alla riduzione dell'esposizione del portafoglio all'effetto cambio;
- Anticipazione dell'entrata in vigore della nuova disciplina sulle forme pensionistiche complementari e destinazione del TFR (D.Lgs 252/2005).
- Stanziamento dell'Osservatorio Nazionale di settore previsto dall'art. 1 del vigente CCNL Industria Alimentare a favore di Alifond;
- Modifiche statutarie;

#### **Struttura organizzativa e di governance del Fondo**

La struttura organizzativa del Fondo Pensione Alifond recepisce le disposizioni stabilite dal Dlgs n. 124/93 e successive modificazioni ed integrazioni in materia, e le norme dell'Autorità di Vigilanza (Covip).

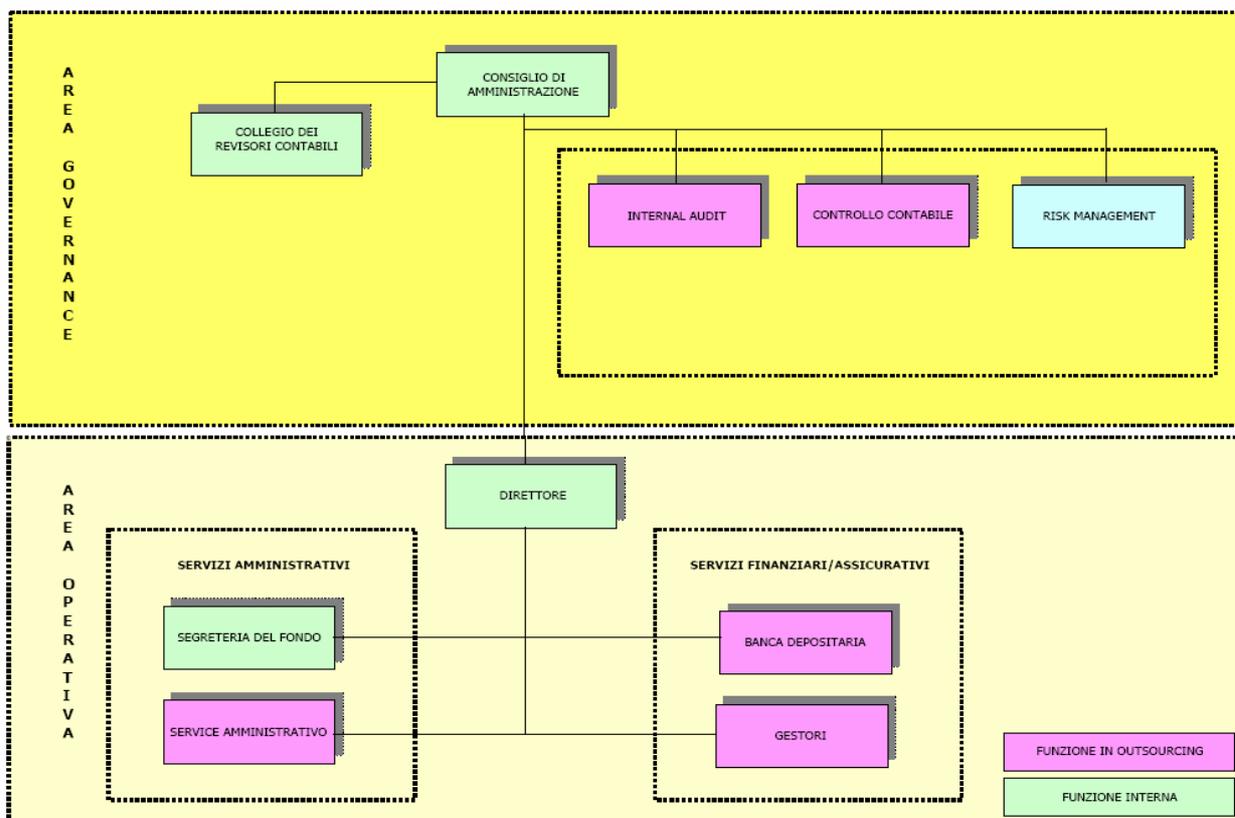
Il tutto con particolare riguardo alle problematiche di "governance" ed allo Statuto del Fondo vigente.

La struttura organizzativa costituisce il documento che descrive i ruoli, gli obiettivi, le responsabilità e le principali attività definite nel funzionigramma. A tal fine, la struttura è stata suddivisa in due macro aree:

- Area di governance;
- Area operativa.

Tale strutturazione risponde all'esigenza di differenziare sul piano delle responsabilità le diverse funzioni che contribuiscono all'espletamento delle finalità istituzionali.

Tutti i rapporti sussistenti fra i diversi soggetti sui quali si sviluppa l'attività del Fondo sono disciplinati da appositi contratti integrati da allegati tecnici o service level agreement.



### **Nuovo Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Revisori Contabili**

A seguito dell'Assemblea dei Delegati del 27/04/06, che ha eletto disgiuntamente i rispettivi componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori Contabili, il 31/05/06 si sono insediati il nuovo Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Revisori Contabili del Fondo.

### **Modifica Benchmark**

A decorrere dal 2 ottobre 2006, si modifica il benchmark di riferimento azionario del Fondo.

Tale modifica si basa sulla volontà da parte del CDA del Fondo di ridurre strutturalmente l'esposizione del portafoglio complessivo del Fondo al rischio di cambio, considerando l'elevata volatilità dei tassi di cambio registrata negli ultimi anni e il conseguente impatto sulle performance del portafoglio.

La modifica in questione persegue l'obiettivo di migliorare il profilo rischio – rendimento dell'allocazione del portafoglio del Fondo tenendo conto delle esigenze previdenziali e di lungo periodo degli iscritti, intervenendo con la finalità di limitare la volatilità delle performance e di conseguenza la rischiosità della posizione individuale dell'aderente.

## **Anticipazione dell'entrata in vigore della nuova disciplina sulle forme pensionistiche complementari e destinazione del TFR (D.Lgs 252/2005).**

L'anticipo dell'entrata in vigore della nuova normativa al 1/1/2007 (l'entrata in vigore originariamente prevista era il 1/01/2008) ha comportato per il Fondo una considerevole mole di attività di tipo straordinario, connesse all'avvio in tempi rapidi alle necessarie procedure di adeguamento alla nuova normativa e per avviare una campagna informativa/formativa a decorrere da gennaio 2007.

## **Stanziamento dell'Osservatorio Nazionale di settore**

In data 11 dicembre 2006 è stato siglato dalle Parti Istitutive di Alifond un accordo in tema di previdenza complementare con il quale si è convenuto di devolvere, tramite l'Osservatorio Nazionale di settore di cui all'art. 1 del CCNL Industria Alimentare, un contributo di 100.000 Euro a favore del Fondo Pensione Negoziante Alifond, da destinare alla realizzazione di una campagna di informazione/formazione, da svolgersi su tutto il territorio nazionale attraverso il coinvolgimento delle strutture periferiche del sindacato.

Con tale accordo si è convenuto inoltre:

- di elevare, su base volontaria, per i lavoratori iscritti alla previdenza obbligatoria ante 29 aprile 2003, il contributo del TFR dal 2% della retribuzione annua, al 6,91%, e cioè il 100% dell'accantonamento annuo del TFR maturando;
- che nessun contributo è dovuto dall'impresa nel caso in cui il lavoratore decida di iscriversi ad una forma pensionistica complementare di versa da quella contrattuale.

## **Modifiche statutarie**

Il Consiglio di Amministrazione del 15/12/06, ha approvato, alla presenza di un notaio le modifiche dello Statuto per adeguarlo allo schema predisposto dalla COVIP, fatte salve, però, le parti del vecchio Statuto compatibili con la nuova normativa. Le modifiche allo Statuto sono attualmente all'esame della COVIP per l'approvazione.

La principale innovazione apportata allo Statuto, in ragione dell'adeguamento al mutato contesto normativo riguarda il passaggio alla gestione pluricomparto con l'attivazione, a partire dal 1° luglio, del comparto garantito. Il comparto bilanciato, già presente nel Fondo, rimarrà invariato.

|                                 |
|---------------------------------|
| <b>Andamento delle adesioni</b> |
|---------------------------------|

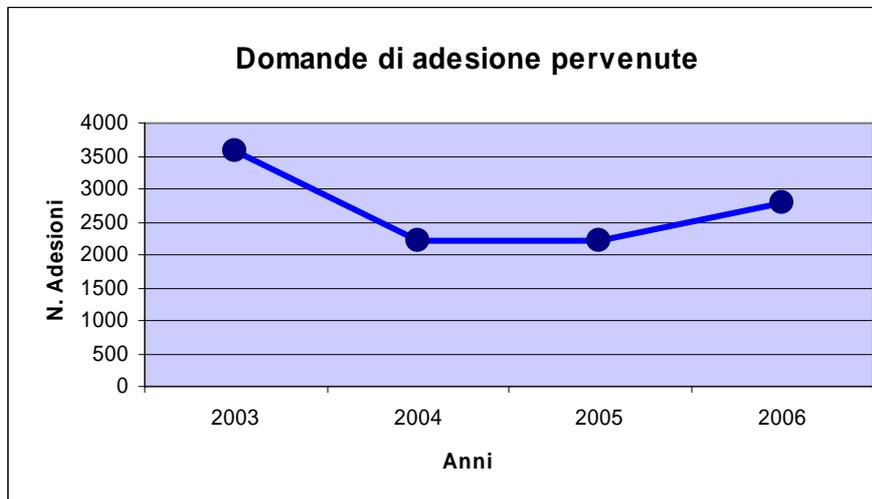
Nel corso dell'esercizio sono pervenute 2.776 nuove adesioni; le liquidazioni, dovute a pensionamento o alla cessazione del rapporto di lavoro, sono state 1.575.

## **I trasferimenti in entrata sono stati pari a 134 e i trasferimenti in uscita sono stati 107.**

Gli associati al 31/12/2006 erano 35.104, con un saldo attivo di 1.089 nuovi aderenti, pari ad un incremento del 3,2% rispetto al 31/12/2005.

Considerando che i potenziali aderenti al Fondo sono pari a 300.000 lavoratori, il tasso di adesione è pari al 11,7%.

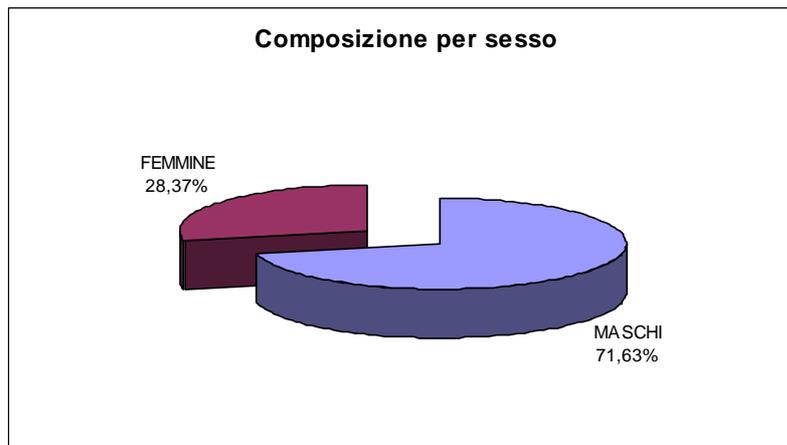
Di seguito è riportato un grafico che evidenzia l'andamento delle adesioni.



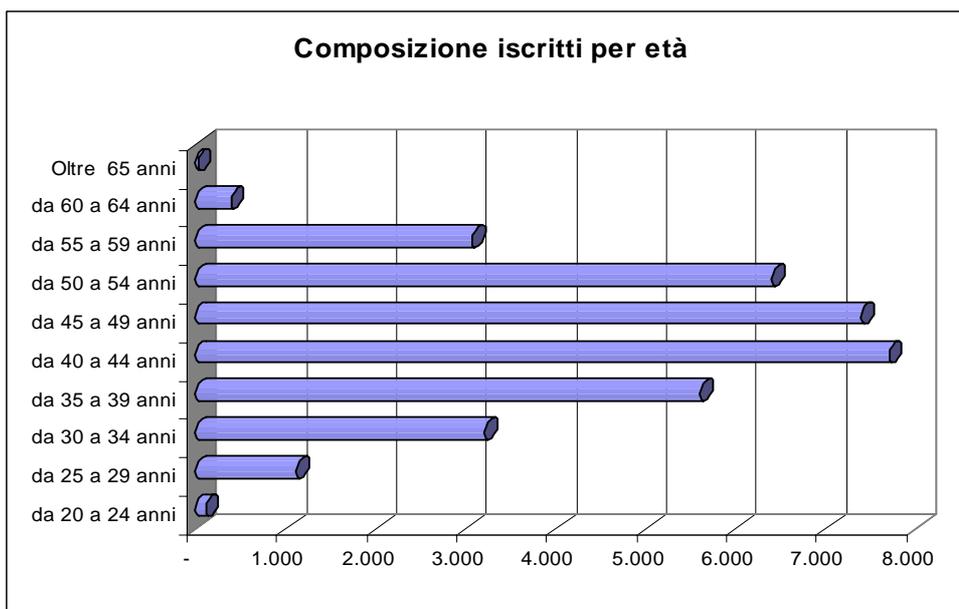
Di seguito sono riportati alcuni grafici che evidenziano le caratteristiche degli aderenti ad 31/12/2006.



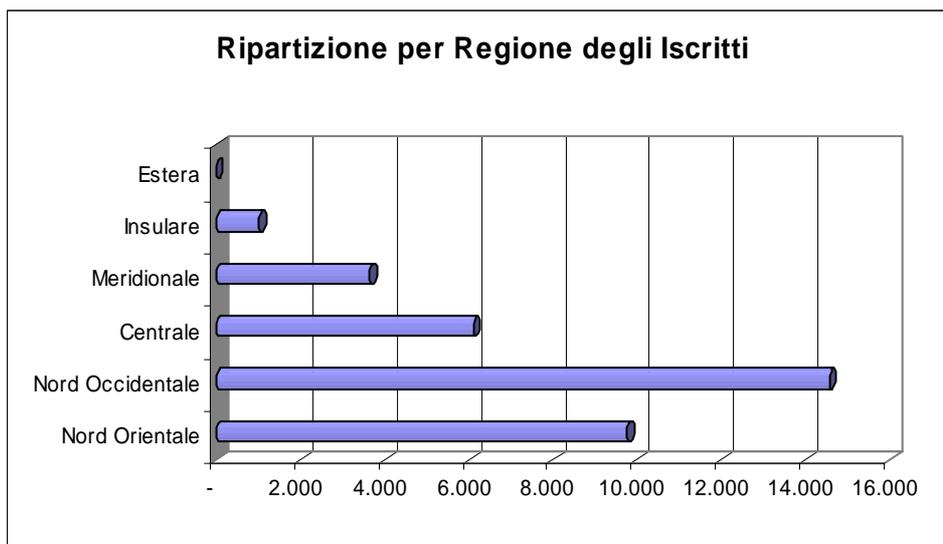
La ripartizione degli iscritti per sesso è la seguente:



Il grafico sottostante evidenzia la composizione degli aderenti al 31/12/2006 per classi di età. Si può rilevare che il 43,05%, dei soci è compreso tra i 40 e i 49 anni di età.

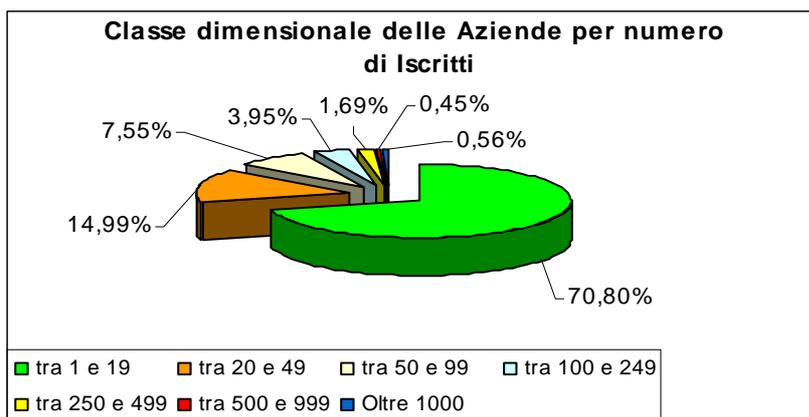


Il grafico sottostante ci da la ripartizione degli iscritti per area geografica al 31/12/2006



Le aziende attive associate al Fondo al 31/12/2006 sono 895, con un saldo attivo di 9 nuove aziende pari ad un incremento del 1% rispetto al 31/12/2005.

La composizione delle aziende associate per numero di aderenti evidenzia che il 70,8% delle aziende associate ha un numero complessivo di aderenti che vanno da 1 a 19.



Le nuove adesioni ad Alifond sono comunque in numero ancora limitato, in quanto permane una situazione generale di difficoltà per uno sviluppo delle adesioni al Fondo dovuta a:

- scarse conoscenze della normativa previdenziale e mancanza di cultura diffusa della previdenza complementare;
- frammentazione del sistema produttivo e dimensione media bassa delle aziende;
- attività di promozione difforme in quantità e qualità sul territorio, con una scarsa chiamata in causa del Fondo.

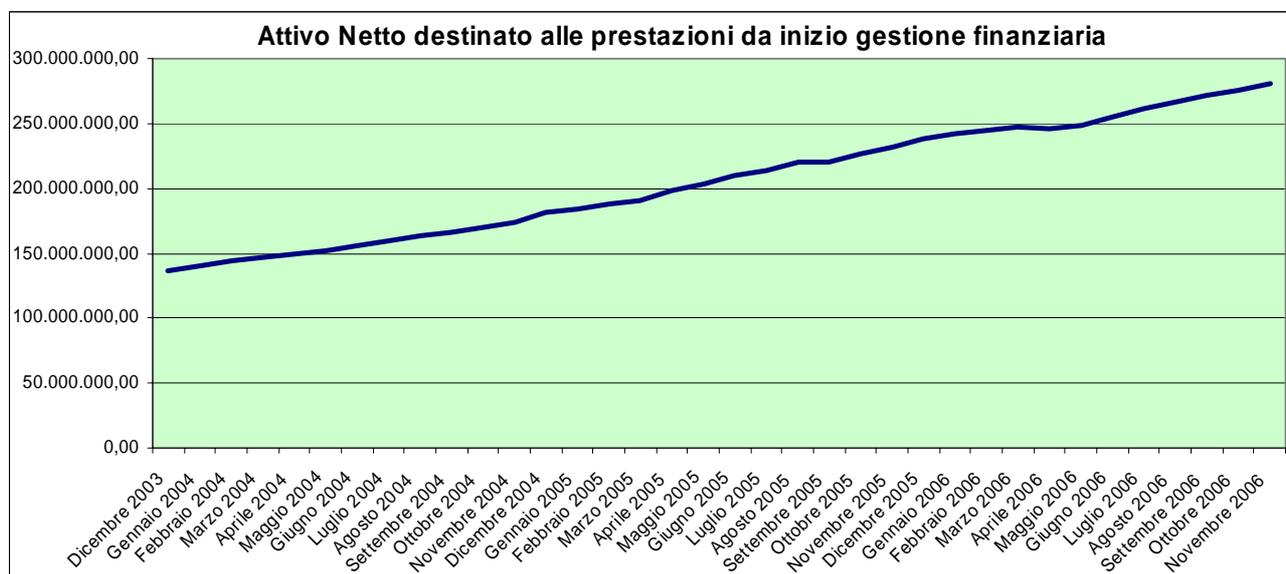
### Andamento della gestione previdenziale

La contribuzione lorda nel corso del 2006 è stata pari a € 51.579.925 con la seguente articolazione: € 10.356.884 a carico dell'azienda, € 15.458.160 a carico degli aderenti, € 25.764.881 da TFR.

I trasferimenti in ingresso sono stati 153 pari a € 573.672, i trasferimenti in uscita sono stati 107 pari a € 1.343.262.

I flussi finanziari in uscita dovuti a liquidazioni e trasferimenti sono stati pari a € 13.891.554.

L'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2006 è pari a € 280.877.046 con un incremento del 20,9% rispetto al 2005 (€ 232.329.303).



Il patrimonio medio per aderente è passato dai 6.830 € del 2005 ai 8.001 € del 2006 con un incremento del 17,15%.

| <b>Patrimonio Medio per Aderente</b> |          |
|--------------------------------------|----------|
| <b>Anno</b>                          | <b>€</b> |
| 2001                                 | 1.942    |
| 2002                                 | 2.964    |
| 2003                                 | 3.888    |
| 2004                                 | 5.221    |
| 2005                                 | 6.830    |
| 2006                                 | 8.001    |

### Andamento della gestione finanziaria

La gestione finanziaria del patrimonio del Fondo si è mantenuta coerente con le scelte strategiche definite nel 2003 e volta a privilegiare la sicurezza e la qualità degli investimenti. Alifond, alla data del 31/12/2006,

ha una sola linea d'investimento "bilanciata" (monocomparto), che prevede la seguente ripartizione degli investimenti: 64% titoli obbligazionari, 36% titoli azionari. I gestori hanno la possibilità di variare la quota investita in azioni, ma comunque entro dei limiti minimi e massimi definiti nelle convenzioni di gestione.

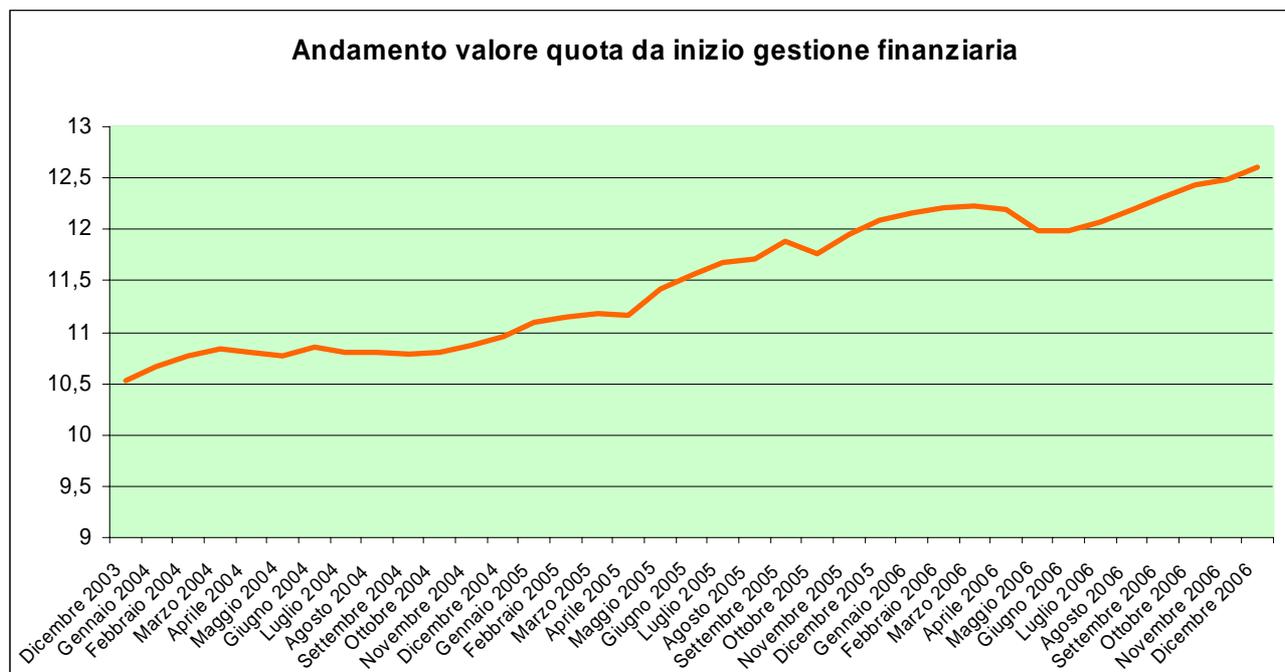
Nel 2006 Alifond ha realizzato utili dalla gestione finanziaria indiretta pari a € 13.316.599 dovuti alle seguenti voci: dividendi e interessi € 7.657.644, profitti e perdite da operazioni finanziarie € 5.658.955.

Il margine della gestione finanziaria (utili derivanti dalla gestione – costi per la gestione) è stato pari a € 12.661.468.

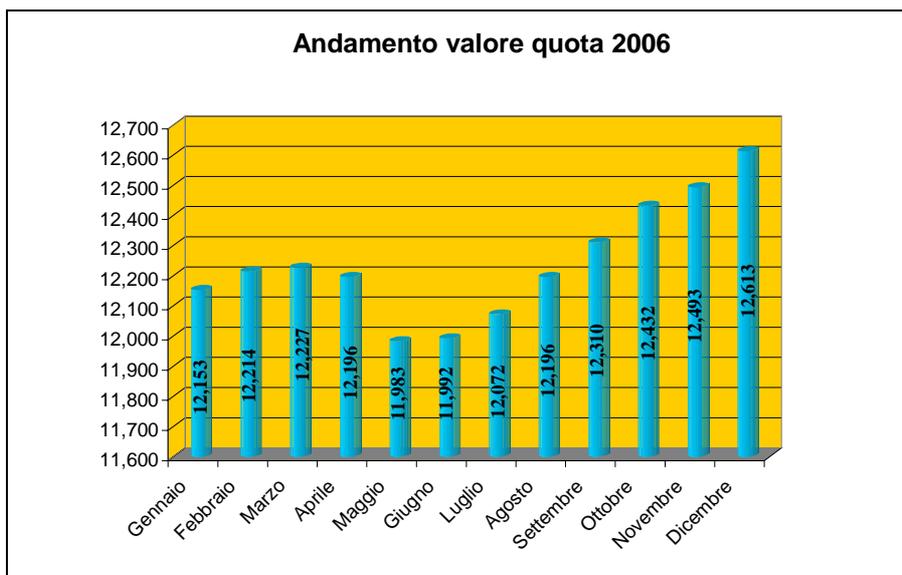
L'imposta sostitutiva nel 2006 è stata pari a € 1.294.401.

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (01/01/2004) è stato del 19,72%.

|                       | 31/12/03 | 31/12/04 | 31/12/05 | <b>31/12/06</b> |
|-----------------------|----------|----------|----------|-----------------|
| <b>Valore quota €</b> | 10,533   | 10,956   | 12,085   | <b>12,613</b>   |

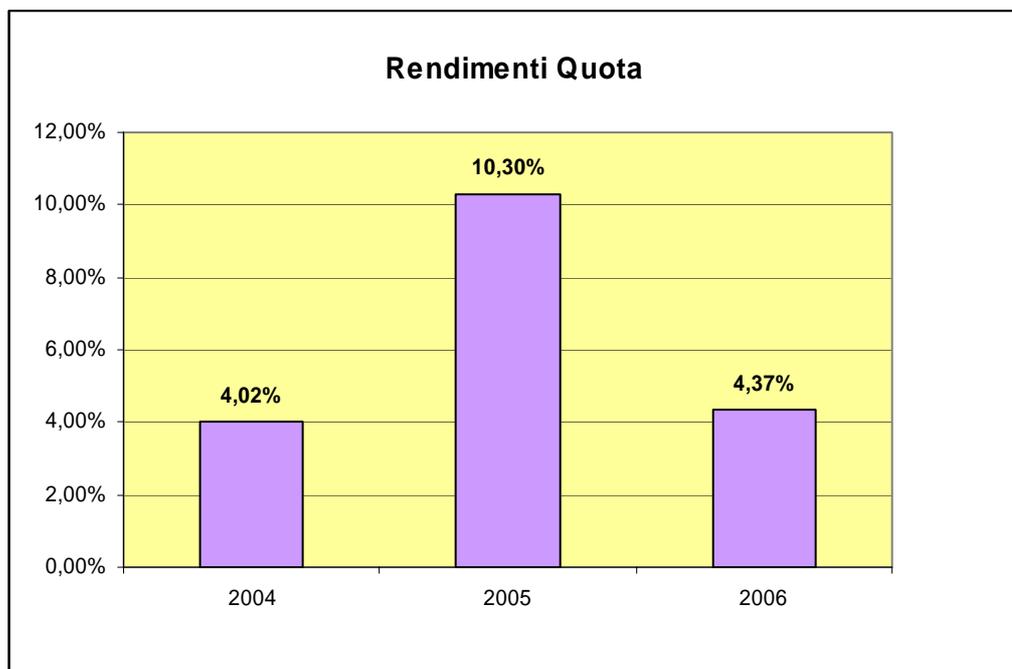


Il valore della quota al 31/12/2006 è pari a € 12,613, con un incremento dell'4,37%, rispetto al 31/12/2005 (€ 12,085).



I rendimenti netti realizzati da Alifond nel corso degli anni di gestione finanziaria sono stati i seguenti:

| Anno               | 2004  | 2005   | 2006  |
|--------------------|-------|--------|-------|
| Rendimento quota % | 4,02% | 10,30% | 4,37% |



Di seguito il confronto anno per anno del rendimento della quota di Alifond rispetto al TFR in Azienda.

| <b>Anno</b>                | <b>Rendimento netto Alifond %</b> | Rendimento netto TFR Azienda % | <b>Differenza</b> |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| 2004                       | 4,02                              | 2,49                           | + 1,53            |
| 2005                       | 10,30                             | 2,63                           | + 7,67            |
| 2006                       | 4,37                              | 2,45                           | + 1,92            |
| <b>Rendimento Totale</b>   | <b>18,69</b>                      | <b>7,57</b>                    | <b>+11,12</b>     |
| Media annua                | 6,23                              | 2,54                           | +3,71             |
| <b>Rendimento cumulato</b> | <b>19,72</b>                      | <b>7,62</b>                    | <b>+12,10</b>     |

Nella tabella sotto riportata vi è il confronto tra i risultati della gestione finanziaria e il benchmark di riferimento.

| Rendimento portafoglio % | Rendimento Benchmark % | Differenza |
|--------------------------|------------------------|------------|
| 5,13                     | 4,32                   | + 0,81     |

### **Andamento della gestione amministrativa e delle spese per la gestione finanziaria**

Raffrontando il bilancio preventivo e consuntivo 2006 si evidenzia quanto segue:

- ✓ i costi amministrativi e per il funzionamento del fondo sono stati inferiori al budget per € 82.734 (a budget 1.028.585; a consuntivo € 945.851). Le ragioni sono riconducibili in massima parte alle minori spese promozionali, tipografiche e di consegna materiale divulgativo (previsti € 58.000, spesi € 17.694). Le spese per la promozione sono state più contenute del previsto anche perché l'incertezza sull'avvio della nuova normativa ha determinato una situazione in cui non si è ritenuto opportuno fare investimenti ingenti in materiale che nel giro di pochi mesi sarebbe stato inutilizzabile a seguito delle modifiche della normativa sulle forme di previdenza complementare;
- ✓ le entrate complessive sono state superiori a quanto preventivato per € 22.017 (a budget € 1.028.585; a consuntivo € 1.050.619);
- ✓ l'avanzo dell'esercizio è risultato pari a € 104.751.

In dettaglio di seguito esaminiamo l'andamento delle entrate e spese del Fondo.

Le entrate del Fondo sono state pari a 1.050.619 € derivanti in gran parte dalle quote associative € 866.449, a proventi diversi € 103.568 e al risconto contributi del 2005 € 80.585.

La quota associativa fissata dall'Assemblea dei delegati del 27/04/06 è stata pari a € 24,00, rimanendo quindi invariata rispetto all'anno precedente.

La quota associativa è utilizzata per la copertura di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo; di seguito sono riportati tutti i costi sostenuti dal Fondo per il proprio funzionamento nel corso del 2006 e 2005 e l'incidenza in % sul patrimonio.

|  | 2006           |                  | 2005           |                  |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
|  | Importo in €   | % sul patrimonio | Importo in €   | % sul patrimonio |
| spese generali, amministrative, personale, ammortamenti          | 586.842        | 0,21             | 623.288        | 0,27             |
| Costi gestione amministrativa contabile (service amministrativo) | 359.009        | 0,13             | 346.392        | 0,15             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>945.851</b> | <b>0,34</b>      | <b>969.680</b> | <b>0,42</b>      |

Vi è stata una diminuzione delle spese pari allo 0,08%.

I costi per la Gestione Finanziaria e per la Banca Depositaria sono determinate in percentuale dell'ammontare del patrimonio. Il costo per il controllo della gestione finanziaria ( € 30.600) è finanziato mediante prelievo diretto dal patrimonio del Fondo e quindi in diminuzione del valore della quota.

Sono di seguito riportati tutti i costi sostenuti dal Fondo nel corso del 2006 e 2005 per la gestione finanziaria e l'incidenza in % sul patrimonio.

|                                      | 2006           |                  | 2005           |                  |
|--------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                      | Importo in €   | % sul patrimonio | Importo in €   | % sul patrimonio |
| Commissioni di gestione finanziaria  | 537.333        | 0,19             | 428.638        | 0,19             |
| Costi banca depositaria              | 117.798        | 0,04             | 99.713         | 0,04             |
| Oneri controllo gestione finanziaria | 30.600         | 0,01             | //             |                  |
| <b>TOTALE.</b>                       | <b>685.731</b> | <b>0,24</b>      | <b>528.351</b> | <b>0,23</b>      |

Vi è stato un incremento delle spese pari allo 0,01%, dovuto agli oneri di controllo della gestione finanziaria.

#### Conflitti di interesse

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha rilevato alcune operazioni in conflitto di interessi effettuate dai gestori Eurizon Cap. SGR S.p.A. e Pioneer Inv.Man. SGR S.p.A. su quote minime di patrimonio e comunque su titoli presenti nell'indice di riferimento (benchmark), segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Il C.d.A. del 24/01/07 ha deliberato di procedere all'individuazione del soggetto a cui affidare la gestione del comparto con garanzia, destinato in particolare, ad accogliere le nuove adesioni effettuate attraverso il conferimento tacito del TFR, ai sensi del D. Lgs. N. 252/2005.

In data 14/03/07 il C.d.A. a conclusione della procedura di selezione, ha assegnato la gestione del comparto con garanzia alla società UNIPOL ASSICURAZIONI con sede a Bologna.

Il 16 febbraio 2007 è stata pubblicata sulla G.U. la delibera COVIP che definisce l'ammontare per l'anno 2007 del contributo di vigilanza posto a carico delle forme pensionistiche complementari che risultavano iscritte all'albo della COVIP entro il 31 dicembre 2006.

L'ammontare del predetto contributo (per l'esercizio 2007) è stato determinato nella misura dello 0,5 per mille dei flussi contributivi incassati nell'anno 2006 e dovrà essere versato entro il 31 maggio 2007.

A seguito dell'entrata in vigore della nuova normativa sulle forme di previdenza complementare e sulla scelta della destinazione del TFR maturando, nel mese di marzo 2007 abbiamo avviato, con il finanziamento dell'Osservatorio Nazionale di settore di cui all'art. 1 del CCNL Industria Alimentare, la campagna di promozione delle adesioni mediante seminari formativi destinati alle strutture periferiche del sindacato.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Per quanto riguarda l'esercizio 2007 sussistono grandi incertezze sugli effetti che deriveranno dall'avvio della riforma delle Previdenza complementare (1° gen. 2007).

I buoni risultati della gestione finanziaria dell'ultimo esercizio, che conferma i risultati positivi degli anni precedenti, e le nuove disposizioni normative sulle forme di previdenza complementare e la destinazione del TFR dovrebbero favorire un discreto incremento degli associati ad Alifond.

Per il Consiglio di Amministrazione  
IL PRESIDENTE  
Mario Piccialuti



## 1 - STATO PATRIMONIALE

| <b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>         |  | <b>31.12.2006</b>  | <b>31.12.2005</b>  |
|---|--|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                 | Investimenti diretti   | -                  | -                  |
| <b>20</b>                                 | Investimenti in gestione                                       | 283.638.775        | 237.224.989        |
| <b>30</b>                                 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali    | -                  | -                  |
| <b>40</b>                                 | Attività della gestione amministrativa                         | 1.890.664          | 1.504.906          |
| <b>50</b>                                 | Crediti di imposta   | -                  | -                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>  |  | <b>285.529.439</b> | <b>238.729.895</b> |
| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |  | <b>31.12.2006</b>  | <b>31.12.2005</b>  |
| <b>10</b>                                 | Passività della gestione previdenziale                         | 2.729.380          | 1.980.396          |
| <b>20</b>                                 | Passività della gestione finanziaria                           | 202.363            | 1.688.215          |
| <b>30</b>                                 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | -                  | -                  |
| <b>40</b>                                 | Passività della gestione amministrativa                        | 426.249            | 386.156            |
| <b>50</b>                                 | Debiti di imposta  | 1.294.401          | 2.345.825          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |  | <b>4.652.393</b>   | <b>6.400.592</b>   |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                 | <b>280.877.046</b> | <b>232.329.303</b> |
| <b>Conti d'ordine</b>                     |  |                    |                    |
|   | Crediti per contributi da ricevere                             | 7.362.240          | 6.800.138          |

## 2 - CONTO ECONOMICO

| <b>FASE DI ACCUMULO</b>  |  | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|--|--|-------------------|-------------------|
| <b>10</b>  | Saldo della gestione previdenziale   | 37.211.276        | 38.421.751        |
| <b>20</b>  | Risultato della gestione finanziaria diretta   | -                 | -                 |
| <b>30</b>  | Risultato della gestione finanziaria indiretta   | 13.316.599        | 22.675.731        |
| <b>40</b>  | Oneri di gestione  | - 655.131         | - 528.351         |
| <b>50</b>  | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)  | 12.661.468        | 22.147.380        |
| <b>60</b>  | Saldo della gestione amministrativa  | - 30.600          | -                 |
| <b>70</b>  | <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>49.842.144</b> | <b>60.569.131</b> |
| <b>80</b>  | Imposta sostitutiva  | - 1.294.401       | - 2.345.825       |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b> |  | <b>48.547.743</b> | <b>58.223.306</b> |

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto 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 di esercizio del Fondo Pensione Alifond è assoggettato a revisione contabile.

##### **Caratteristiche strutturali**

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.124 del 21/4/1993 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale), senza garanzia di un rendimento minimo o di restituzione del capitale investito al momento dell'erogazione delle prestazioni. L'entità di tali prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Controllo interno alla società Bruni, Marino & C. S.r.L.
- Controllo della gestione finanziaria al Dr. Prof. Gianpaolo Crenca;
- Responsabile privacy alla società Previnet S.p.A. per l'attività di service amministrativo svolta a Mogliano Veneto e al Rag. Sandro Petrini per le attività svolte presso la sede di Roma.
- Controllo contabile e revisione del bilancio alla società KPMG S.p.A.

## **Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse**

Il patrimonio del Fondo è affidato ai seguenti soggetti gestori di cui all'art. 6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96, con i quali sono state stipulate apposite convenzioni:

- a) ING INVESTMENT MANAGEMENT ITALIA SGR S.p.A., con sede in Milano;
- b) EURIZON CAPITAL SGR S.p.A., con sede a Milano;
- c) PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A., con sede a Milano.

Le convenzioni hanno per oggetto la gestione professionale, mediante investimento in strumenti finanziari da parte del Gestore Finanziario, di una porzione del patrimonio di Alifond. Inizialmente si è provveduto a conferire a ciascun Gestore una quota pari ad un terzo dell'ammontare delle risorse affidate in gestione, successivamente vi è l'impegno a mettere mensilmente a disposizione di ciascun Gestore Finanziario quanto raccolto nel mese, tenendo conto della valorizzazione ottenuta nel periodo dal gestore in modo da mantenere equiparate le risorse in gestione.

Le convenzioni stabiliscono i limiti d'investimento che, rispettando quanto previsto dal decreto del Ministro del Tesoro n. 703/96 e dalle successive modifiche o integrazioni, prevedono in via generale quanto segue:

- a) **AZIONI**: Il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento.
- b) **OBBLIGAZIONI**: Il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi inclusi nel benchmark di riferimento e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro. Tutte le obbligazioni non potranno avere un rating inferiore a BBB (S&P) e BAA2 (Moody's).
- c) **VALUTE**: Il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.

Gli Enti Gestori, pur mantenendo l'unicità di Comparto, investono le risorse del Fondo secondo tre diverse linee di investimento: MONETARIO, OBBLIGAZIONARIO e AZIONARIO, ognuna per ciascuno e compatibilmente con quanto stabilito dal D.Lgs. n. 124 del 1993 e dal D.M. Tesoro n. 703 del 1996.

Come previsto dalla normativa vigente, si segnala che il Fondo non ha preso in considerazione investimenti di carattere etico-sociale.

## **ING INVESTMENT MANAGEMENT ITALIA SGR S.p.A. (Monetario)**

### **Limiti d'Investimento:**

Le risorse conferite alla gestione potranno essere investite, alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione, esclusivamente nelle seguenti attività finanziarie:

- titoli azionari quotati, entro un limite massimo del 20% del totale delle Risorse medesime;
- titoli di debito quotati (è consentito l'investimento in titoli azionari e obbligazionari non quotati per un massimo del 5% del portafoglio complessivo);
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente minore o uguale a uno;

- la TRACKING ERROR VOLATILITY deve essere contenuta entro il 2,5% su base annua con verifica su base semestrale.

### **Benchmark**

Gli indici rappresentativi di mercato utilizzati per definire il benchmark di riferimento sono composti nel modo seguente :

- 90% Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs;
- 10% Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index with dividends reinvested in euro.

### **EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. (Bilanciato)**

#### **Limiti d'investimento:**

In relazione ai limiti relativi alla natura dell'investimento e alla rischiosità complessiva le parti concordano la seguenti linee di indirizzo:

- titoli azionari quotati, entro un limite minimo del 20% ed un limite massimo del 40% del totale delle Risorse medesime;
- titoli di debito quotati (è consentito l'investimento in titoli azionari e obbligazionari non quotati per un massimo del 5% del portafoglio complessivo);
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente minore o uguale a uno;
- La TRACKING ERROR VOLATILITY deve essere contenuta entro il 4,0% su base annua con verifica su base semestrale.

### **Benchmark**

Gli indici rappresentativi di mercato utilizzati per definire il benchmark di riferimento sono composti nel modo seguente:

- 40% Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs;
- 30% Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euro;
- 30% MSCI World Index with dividends reinvested in Euro.

Si segnala che dal 02.10.2006 il benchmark di riferimento è variato ed è composto nel modo seguente:

- 40% Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs;
- 30% Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euro;
- 30% MSCI Emu.

### **PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A. (Azionario)**

#### **Limiti d'investimento:**

In relazione ai limiti relativi alla natura dell'investimento e alla rischiosità complessiva le parti concordano la seguenti linee di indirizzo:

- titoli azionari quotati, entro un limite minimo del 49% ed un limite massimo del 79% del totale delle Risorse medesime;
- titoli di debito quotati (è consentito l'investimento in titoli azionari e obbligazionari non quotati per un max del 5% del portafoglio complessivo);
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente minore o uguale a uno;
- La TRACKING ERROR VOLATILITY deve essere contenuta entro il 4,5% su base annua con verifica su base semestrale.

### **Benchmark**

Gli indici rappresentativi di mercato utilizzati per definire il benchmark di riferimento sono composti nel modo seguente:

- 36% Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euro;
- 64% MSCI World Index with dividends reinvested in euro.

Si segnala che dal 02.10.2006 il benchmark di riferimento è variato ed è composto nel modo seguente:

- 36% Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euro;
- 47% MSCI Emu;
- 17% MSCI World Ex - Emu.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie il Fondo deve ancora stipulare apposite convenzioni con una compagnia di assicurazione abilitata.

### **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 6-bis del D.Lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria, l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane con sede a Milano.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non sono contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2006 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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".

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; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

### **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. Di conseguenza non si è 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 stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

### **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 vengono registrati, 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.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini.

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 895 unità, per un totale di 35.104 dipendenti iscritti al Fondo.

|                 | <b>ANNO 2006</b> | <b>ANNO 2005</b> |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 35.104           | 34.015           |
| Aziende         | 895              | 886              |

#### **FASE DI ACCUMULO**

⇒ Lavoratori attivi: 35.104

#### **FASE DI EROGAZIONE DIRETTA**

⇒ Pensionati: 0

#### **FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

⇒ Pensionati: 0

### **Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto

qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2006 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

|                              | <b>COMPENSI 2006</b> | <b>COMPENSI 2005</b> |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>AMMINISTRATORI</b>        | 45.600               | 49.685               |
| <b>COLLEGIO DEI REVISORI</b> | 46.034               | 41.850               |

**Deroghe e principi particolari**

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

**Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto unico

#### 3.1.1 STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO  | 31.12.2006         | 31.12.2005         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | -                  | -                  |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>283.638.775</b> | <b>237.224.989</b> |
| a) Depositi bancari   | 4.284.287          | 5.681.445          |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine                       | -                  | -                  |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 160.940.523        | 134.268.362        |
| d) Titoli di debito quotati   | 5.817.683          | 4.454.456          |
| e) Titoli di capitale quotati   | 100.072.458        | 81.561.988         |
| f) Titoli di debito non quotati                                       | -                  | -                  |
| g) Titoli di capitale non quotati                                     | -                  | -                  |
| h) Quote di O.I.C.R.  | 9.115.828          | 8.218.827          |
| i) Opzioni acquistate   | -                  | -                  |
| l) Ratei e risconti attivi  | 3.351.513          | 2.531.362          |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 | -                  | -                  |
| n) Altre attività della gestione finanziaria                          | 56.483             | 508.549            |
| o) Investimenti in gestione assicurativa                              | -                  | -                  |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future                   | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                  | -                  |
| <b>40 Attività della gestione amministrativa</b>                      | <b>1.890.664</b>   | <b>1.504.906</b>   |
| a) Cassa e depositi bancari   | 1.868.572          | 1.478.776          |
| b) Immobilizzazioni immateriali                                       | 6.892              | 10.685             |
| c) Immobilizzazioni materiali   | -                  | 2.984              |
| d) Altre attività della gestione amministrativa                       | 15.200             | 12.461             |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | -                  | -                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>285.529.439</b> | <b>238.729.895</b> |

### 3.1.1 STATO PATRIMONIALE

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       | <b>31.12.2006</b>  | <b>31.12.2005</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>10 Passività della gestione previdenziale</b>                         | <b>2.729.380</b>   | <b>1.980.396</b>   |
| a) Debiti della gestione previdenziale                                   | 2.729.380          | 1.980.396          |
| <b>20 Passività della gestione finanziaria</b>                           | <b>202.363</b>     | <b>1.688.215</b>   |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine                           | -                  | -                  |
| b) Opzioni emesse  | -                  | -                  |
| c) Ratei e risconti passivi  | -                  | -                  |
| d) Altre passività della gestione finanziaria                            | 202.363            | 1.688.215          |
| e) Debiti su operazioni forward / future                                 | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40 Passività della gestione amministrativa</b>                        | <b>426.249</b>     | <b>386.156</b>     |
| a) TFR   | 24.505             | 21.825             |
| b) Altre passività della gestione amministrativa                         | 296.993            | 283.746            |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                | 104.751            | 80.585             |
| <b>50 Debiti di imposta</b>  | <b>1.294.401</b>   | <b>2.345.825</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>4.652.393</b>   | <b>6.400.592</b>   |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       | <b>280.877.046</b> | <b>232.329.303</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  |                    |                    |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                      | 7.362.240          | 6.800.138          |
| Contributi da ricevere   | - 7.362.240        | - 6.800.138        |

### 3.1.2 CONTO ECONOMICO

|   | 31.12.2006         | 31.12.2005         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>37.211.276</b>  | <b>38.421.751</b>  |
| a) Contributi per le prestazioni  | 51.290.008         | 47.493.239         |
| b) Anticipazioni  | - 187.755          | -                  |
| c) Trasferimenti e riscatti   | - 13.891.554       | - 9.071.408        |
| d) Trasformazioni in rendita  | -                  | -                  |
| e) Erogazioni in forma di capitale  | -                  | -                  |
| f) Premi per prestazioni accessorie   | -                  | -                  |
| g) Prestazioni periodiche   | -                  | -                  |
| h) Altre uscite previdenziali   | - 16               | - 183              |
| i) Altre entrate previdenziali  | 593                | 103                |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>13.316.599</b>  | <b>22.675.731</b>  |
| a) Dividendi e interessi  | 7.657.644          | 6.257.373          |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie   | 5.658.955          | 16.418.358         |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli   | -                  | -                  |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine   | -                  | -                  |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione  | -                  | -                  |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>- 655.131</b>   | <b>- 528.351</b>   |
| a) Società di gestione  | - 537.333          | - 428.638          |
| b) Banca depositaria  | - 117.798          | - 99.713           |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria<br/>(20) + (30) + (40)</b>   | <b>12.661.468</b>  | <b>22.147.380</b>  |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>- 30.600</b>    | <b>-</b>           |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi  | 947.034            | 981.108            |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi   | - 359.009          | - 346.392          |
| c) Spese generali ed amministrative   | - 419.273          | - 432.217          |
| d) Spese per il personale   | - 182.810          | - 174.860          |
| e) Ammortamenti   | - 6.778            | - 9.790            |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione  | -                  | -                  |
| g) Oneri e proventi diversi   | 94.987             | 62.736             |
| h) Disavanzo esercizio precedente   | -                  | -                  |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi   | - 104.751          | - 80.585           |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni ante imposta sostitutiva<br/>(10) + (50) + (60)</b> | <b>49.842.144</b>  | <b>60.569.131</b>  |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>- 1.294.401</b> | <b>- 2.345.825</b> |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni (70) + (80)</b>                                    | <b>48.547.743</b>  | <b>58.223.306</b>  |

### 3.1.3 - NOTA INTEGRATIVA

#### Numero e controvalore delle quote

|   | Numero                | Controvalore |                    |
|---|-----------------------|--------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | <b>19.223.894,106</b> |              | <b>232.329.303</b> |
| a) Quote emesse                           | 4.196.099,766         | 51.308.487   |                    |
| b) Quote annullate                        | - 1.150.720,073       | - 14.097.211 |                    |
| c) Variazione del valore quota            |                       | 11.336.467   |                    |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c)  |                       |              | 48.547.743         |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | <b>22.269.273,799</b> |              | <b>280.877.046</b> |

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2005 è di € 12,085.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2006 è di € 12,613.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 37.211.276, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 283.638.775**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il 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".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

| Gestore                                     | Ammontare di risorse gestite |
|---|------------------------------|
| Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A. | 87.029.646                   |
| Eurizon Capital SGR S.p.A.                  | 91.908.238                   |
| Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.    | 104.555.814                  |
| <b>Totale</b>                               | <b>283.493.698</b>           |

Il totale di € 283.493.698 evidenziato nella tabella si discosta dalla voce 20 dell'attivo (investimenti in gestione), in quanto è esposto al netto dei debiti per commissioni spettanti ai gestori pari a € 145.077. Tale saldo è compreso nella voce 20 del passivo (passività della gestione finanziaria).

#### a) Depositi bancari

**€ 4.284.287**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

#### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 275.946.492 così dettagliati:

- € 160.940.523 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 5.817.683 relativi a titoli di debito quotati;
- € 100.072.458 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 9.115.828 relativi a quote di O.I.C.R..

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

| Denominazione                            | Codice ISIN  | Categoria bilancio        | Valore Euro | %    |
|--|--------------|---------------------------|-------------|------|
| FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3         | FR0105760112 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.671.620   | 3,39 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5      | IT0001224309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.984.960   | 2,10 |
| BUNDESobligation 17/4/2009 3,25          | DE0001141448 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.918.700   | 2,07 |
| BUNDESobligation 10/10/2008 3,5          | DE0001141430 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.564.104   | 1,95 |
| BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3              | BE0000302118 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.517.120   | 1,93 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75 | IT0003804850 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.288.101   | 1,85 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | IT0004085244 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.980.500   | 1,74 |
| ING (L) INV-US HIGH DIV-PC               | LU0214494824 | I.G - OICVM UE            | 4.172.525   | 1,46 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5      | FR0105427795 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.084.526   | 1,43 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5    | DE0001135127 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.057.000   | 1,42 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3    | IT0004008121 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.664.725   | 1,28 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4             | FR0000571432 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.607.200   | 1,26 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5      | DE0001135184 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.557.994   | 1,25 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5      | FR0106841887 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.467.071   | 1,21 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4            | FR0000186199 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.409.520   | 1,19 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2007 6      | DE0001135036 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.132.922   | 1,10 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75 | IT0004019581 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.101.120   | 1,09 |
| BUNDESobligation 15/2/2008 4,25          | DE0001141414 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.011.400   | 1,05 |
| ENI SPA                                  | IT0003132476 | I.G - TCapitale Q IT      | 3.003.633   | 1,05 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75   | DE0001135101 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.993.700   | 1,05 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2009 3,75    | NL0000102416 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.989.500   | 1,05 |
| TOTAL SA                                 | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE      | 2.987.060   | 1,05 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2009 3,6  | ES0000012882 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.982.612   | 1,04 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125  | DE0001135093 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.959.794   | 1,04 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2009 3,5       | FR0106589437 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.580.546   | 0,90 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2008 2,5    | NL0000102150 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.564.900   | 0,90 |
| BELGIUM KINGDOM 28/3/2009 3,75           | BE0000292012 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.443.385   | 0,86 |
| BELGIUM KINGDOM 28/3/2007 6,25           | BE0000286923 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.413.680   | 0,85 |
| DEUTSCHE BANK AG -REG                    | DE0005140008 | I.G - TCapitale Q UE      | 2.331.464   | 0,82 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5   | IT0003413892 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.292.387   | 0,80 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3     | IT0003652077 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.253.690   | 0,79 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75    | NL0000102101 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.249.860   | 0,79 |
| ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC             | LU0205350837 | I.G - OICVM UE            | 2.232.202   | 0,78 |
| COMMERZBANK AG                           | DE0008032004 | I.G - TCapitale Q UE      | 2.229.764   | 0,78 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6     | ES0000011652 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.149.980   | 0,75 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4    | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.092.449   | 0,73 |

| Denominazione                            | Codice ISIN  | Categoria bilancio        | Valore Euro        | %            |
|--|--------------|---------------------------|--------------------|--------------|
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2010 5,375  | DE0001135135 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.082.100          | 0,73         |
| HELLENIC REPUBLIC 20/4/2009 3,5          | GR0114017420 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.078.273          | 0,73         |
| HELLENIC REPUBLIC 19/4/2007 4,65         | GR0114012371 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.004.741          | 0,70         |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2008 5,25    | NL0000102291 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.937.430          | 0,68         |
| SIEMENS AG-REG                           | DE0007236101 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.857.870          | 0,65         |
| ABN AMRO HOLDING NV                      | NL0000301109 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.843.612          | 0,65         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | IT0003872923 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.827.230          | 0,64         |
| RWE AG                                   | DE0007037129 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.780.202          | 0,62         |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/06/2008 3,25  | DE0001137149 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.684.870          | 0,59         |
| MITTAL STEEL CO NV                       | NL0000361947 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.683.732          | 0,59         |
| STMICROELECTRONICS NV                    | NL0000226223 | I.G - TCapitale Q OCSE    | 1.683.616          | 0,59         |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8       | AT0000385992 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.667.400          | 0,58         |
| SAIPEM                                   | IT0000068525 | I.G - TCapitale Q IT      | 1.654.895          | 0,58         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5   | IT0001448619 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.649.278          | 0,58         |
| Altri                                    |              |                           | 122.569.529        | 42,93        |
| <b>Totale</b>                            |              |                           | <b>275.946.492</b> | <b>96,64</b> |

### Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

### Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati o *forward* nel corso dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi                 | Italia            | Altri UE           | Altri OCSE        | Non OCSE | Totale             |
|----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------|--------------------|
| Titoli di Stato            | 36.378.297        | 124.562.226        | -                 | -        | 160.940.523        |
| Titoli di debito quotati   | -                 | 5.489.140          | 328.543           | -        | 5.817.683          |
| Titoli di capitale quotati | 15.171.649        | 60.779.109         | 24.121.700        | -        | 100.072.458        |
| Quote di OICR              | -                 | 9.115.828          | -                 | -        | 9.115.828          |
| Depositi bancari           | 4.284.287         | -                  | -                 | -        | 4.284.287          |
| <b>Totale</b>              | <b>55.834.233</b> | <b>199.946.303</b> | <b>24.450.243</b> | <b>-</b> | <b>280.230.779</b> |

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Voci/Paesi    | Titoli di Stato    | Titoli di debito | Titoli di capitale / OICVM | Depositi bancari | Totale             |
|---------------|--------------------|------------------|----------------------------|------------------|--------------------|
| EUR           | 160.940.523        | 5.817.683        | 76.757.895                 | 4.103.320        | 247.619.421        |
| USD           | -                  | -                | 23.492.322                 | 44.181           | 23.536.503         |
| JPY           | -                  | -                | 3.684.591                  | 49.682           | 3.734.273          |
| GBP           | -                  | -                | 3.161.236                  | 24.222           | 3.185.458          |
| CHF           | -                  | -                | 714.011                    | 33.290           | 747.301            |
| SEK           | -                  | -                | -                          | 11.829           | 11.829             |
| DKK           | -                  | -                | -                          | 1.577            | 1.577              |
| CAD           | -                  | -                | 789.979                    | 8.650            | 798.629            |
| AUD           | -                  | -                | 588.252                    | 7.536            | 595.788            |
| <b>Totale</b> | <b>160.940.523</b> | <b>5.817.683</b> | <b>109.188.286</b>         | <b>4.284.287</b> | <b>280.230.779</b> |

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

| Descrizione                               | Importo            |
|---|--------------------|
| Totale da tabelle                         | 280.230.779        |
| Ratei e risconti attivi                   | 3.351.513          |
| Altre attività della gestione finanziaria | 56.483             |
| <b>Totale investimenti in gestione</b>    | <b>283.638.775</b> |

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

| Voci/Paesi               | Italia  | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|---------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati  | 3,26700 | 2,85900  | -          | -        |
| Titoli di debito quotati | -       | 2,13200  | 0,50000    | -        |

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

|                            | Acquisti             | Vendite            | Differenza acquisti vendite | Controvalore totale negoziato |
|----------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato            | - 157.560.237        | 118.821.379        | - 38.738.858                | 276.381.616                   |
| Titoli di debito quotati   | - 2.235.140          | 684.301            | - 1.550.839                 | 2.919.441                     |
| Titoli di capitale quotati | - 184.100.021        | 174.369.051        | - 9.730.970                 | 358.469.072                   |
| Quote di OICR              | - 1.519.999          | 1.300.002          | - 219.997                   | 2.820.001                     |
| <b>Totale</b>              | <b>- 345.415.397</b> | <b>295.174.733</b> | <b>- 50.240.664</b>         | <b>640.590.130</b>            |

### Commissioni di negoziazione

| Voci                       | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore totale negoziato | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|
| Titoli di Stato            | -                       | -                      | -                  | 276.381.616                   | -                      |
| Titoli di debito quotati   | -                       | -                      | -                  | 2.919.441                     | -                      |
| Titoli di capitale quotati | 277.099                 | 204.635                | 481.734            | 358.469.072                   | 0,1340                 |
| Quote di OICR              | -                       | -                      | -                  | 2.820.001                     | -                      |
| <b>Totale</b>              | <b>277.099</b>          | <b>204.635</b>         | <b>481.734</b>     | <b>640.590.130</b>            | <b>0,0750</b>          |

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari:

| Descrizione del titolo       | Gestore                              | Codice ISIN  | Nominale | Divisa | Controvalore Euro |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|
| ING (L) INV-EUR GROWTH-P-CAP | Ing Investment Management Sgr S.p.A. | LU0199060350 | 4.539    | EUR    | 1.580.512         |
| ING (L) INVEST-JAPAN-PC      | Ing Investment Management Sgr S.p.A. | LU0082087783 | 31.531   | JPY    | 1.130.589         |
| ING (L) INV-US HIGH DIV-PC   | Ing Investment Management Sgr S.p.A. | LU0214494824 | 17.582   | USD    | 4.172.525         |
| ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC | Ing Investment Management Sgr S.p.A. | LU0205350837 | 5.965    | EUR    | 2.232.202         |
| <b>Totale</b>                |                                      |              |          |        | <b>9.115.828</b>  |

Data l'entità degli investimenti è da ritenersi che i suddetti conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

#### **I) Ratei e risconti attivi**

**€ 3.351.513**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2006.

#### **n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 56.483**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

| Descrizione voci  | Importo       |
|---|---------------|
| Dividendi staccati da incassare   | 29.717        |
| Crediti per commissioni di retrocessione Ing Investment Management Sgr S.p.A. | 26.766        |
| <b>Totale</b>   | <b>56.483</b> |

#### **40 Attività della gestione amministrativa**

**€ 1.890.664**

##### **a) Cassa e depositi bancari**

**€ 1.868.572**

La voce è composta per € 1.865.543 dal saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 1.411 dalla consistenza di cassa e per € 1.618 dal saldo del conto corrente postale.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

| Numero conto  | Descrizione                | Saldo al 31/12/2006 |
|---------------|----------------------------|---------------------|
| CC0018517000  | Conto raccolta             | 1.704.925           |
| CC0018517200  | Conto rimborsi             | 9.568               |
| CC0018517100  | Conto spese amministrative | 151.050             |
| <b>Totale</b> |                            | <b>1.865.543</b>    |

##### **b) Immobilizzazioni immateriali**

**€ 6.892**

##### **c) Immobilizzazioni materiali**

**€ -**

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso dell'esercizio 2003 per la predisposizione e manutenzione della nuova sede del Fondo e sono ammortizzate in base alla durata del contratto d'affitto (sei anni).

Le immobilizzazioni materiali, il cui valore di utilizzo residuo è pari a zero, sono costituite dalle attrezzature e macchinari necessari alle esigenze del Fondo.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

|                                     | Valore residuo<br>al 31/12/05 | Incrementi<br>(decrementi) | Ammortamento<br>2006 | Valore residuo<br>al 31/12/06 |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------|
| <b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b> |                               |                            |                      |                               |
| Spese su immobili di terzi          | 10.338                        | -                          | 3.446                | 6.892                         |
| Software                            | 348                           | -                          | 348                  | -                             |
| <b>Totale</b>                       | <b>10.685</b>                 | <b>-</b>                   | <b>3.794</b>         | <b>6.891</b>                  |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>   |                               |                            |                      |                               |
| Macchine e attrezzature d'ufficio   | 1.930                         | -                          | 1.930                | -                             |
| Mobili e arredamento d'ufficio      | 1.054                         | -                          | 1.054                | -                             |
| <b>Totale</b>                       | <b>2.984</b>                  | <b>-</b>                   | <b>2.984</b>         | <b>-</b>                      |

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 15.200**

La voce è composta come da tabella seguente:

| Descrizione   | Importo       |
|---|---------------|
| Credito verso banche per errato accredito su conto corrente di raccolta         | 70            |
| Nota di credito   | 325           |
| Credito verso gestori per commissioni anticipate dal conto corrente di raccolta | 3.090         |
| Risconti attivi   | 4.869         |
| Depositi cauzionali   | 6.846         |
| <b>Totale</b>   | <b>15.200</b> |

La nota di credito si riferisce ad una fattura Xerox che non è ancora stata rimborsata e ad un credito verso Italgas che verrà compensato con le prossime fatture.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2007 fatturati nell'anno 2006, in particolare a:

- taxa di concessione governativa e canone di abbonamento relativi ad un'utenza Tim;
- canone Tin.it con scadenza 17 giugno 2007;
- canone annuale per il servizio di Trend Micro Client/SMB e relativo supporto offerto da Proteus con scadenza 3 aprile 2007;
- canone trimestrale su assistenza/noleggio della fotocopiatrice Xerox con scadenza 29 marzo 2007;
- canone mensile di locazione offerto da Hewlett Packard per il mese di gennaio 2007;
- contributi al Fondo Assidai per l'anno 2007;
- buoni pasto acquistati nel 2006 ma consegnati nel 2007;
- polizza di assicurazione dipendenti con scadenza 31 dicembre 2007
- polizza di assicurazione dei locali con scadenza 31 dicembre 2007;

- polizza di assicurazione dirigenti con scadenza 11 luglio 2007.
- I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

## **Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** € 2.729.380

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 2.729.380

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

| <b>Descrizione</b>                                       | <b>Importo</b>   |
|--|------------------|
| Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale | 967.489          |
| Debiti verso aderenti per riscatto agevolato             | 950.189          |
| Debiti verso aderenti per anticipazioni                  | 178.355          |
| Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita  | 293.459          |
| Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati            | 201              |
| Contributi da identificare                               | 384              |
| Contributi da rimborsare                                 | 845              |
| Contributi da riconciliare                               | 147.002          |
| Trasferimenti da riconciliare in entrata                 | 14.260           |
| Erario c/ritenute su redditi da capitale                 | 171.966          |
| Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale    | 4.149            |
| Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale     | 1.081            |
| <b>Totale</b>  | <b>2.729.380</b> |

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2007.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 202.363

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 202.363

La voce si compone come da dettaglio seguente:

| <b>Descrizione voci</b>                  | <b>Importo</b> |
|--|----------------|
| Debiti per commissioni di gestione       | 145.077        |
| Debiti per commissioni Banca depositaria | 57.286         |
| <b>Totale</b>                            | <b>202.363</b> |

**40 - Passività della gestione amministrativa****€ 426.249****a) Trattamento di fine rapporto****€ 24.505**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2006 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 296.993**

La voce si compone come indicato di seguito:

**Debiti verso fornitori € 212.247**

La voce è composta per € 193.379 dal compenso spettante al service amministrativo Previnet S.p.A.

**Debiti per fatture da ricevere € 26.997**

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

|   |               |
|---|---------------|
| KPMG S.p.A.                                       | 13.440        |
| Compensi e rimborsi spese 2006 – Dr. Mastrapasqua | 5.887         |
| Assofondipensione                                 | 4.500         |
| Dr. Nevio Bianchi                                 | 972           |
| Italgas   | 843           |
| Wind Telecomunicazioni S.p.A.                     | 476           |
| La Clessidra srl                                  | 420           |
| Tim Italia S.p.A.                                 | 245           |
| Acea Electrabel Elettricità S.p.A.                | 115           |
| Mc-Link S.p.A.                                    | 91            |
| Punto Dcl srl                                     | 7             |
| Telecom Italia S.p.A.                             | 1             |
| <b>Totale</b>                                     | <b>26.997</b> |

**Debiti relativi al personale dipendente € 10.752**

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| Personale c/ferie maturate non godute | 4.609 |
| Personale c/14esima mensilità         | 2.365 |
| Debiti verso fondo pensione Previndai | 2.816 |
| Debiti verso fondo pensione Alifond   | 962   |

**Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 5.795**

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Debiti verso amministratori | 5.795 |
|-----------------------------|-------|

**Debiti tributari e previdenziali € 35.021**

|  |        |
|--|--------|
| Erario c/ritenute su redditi lavoro autonomo         | 905    |
| Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente       | 9.031  |
| Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato          | 10.355 |
| Erario c/addizionale regionale                       | 287    |
| Erario c/addizionale comunale                        | 61     |
| Debiti verso enti previdenziali personale dipendente | 10.853 |
| Debiti verso enti previdenziali collaboratori        | 3.427  |
| INAIL  | 102    |

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

**Altri debiti € 6.181**

|   |       |
|---|-------|
| Altri debiti  | 620   |
| Debito per rateo maturato su consulenze finanziarie | 2.550 |
| Debiti verso enti gestori                           | 3.000 |
| Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR | 11    |

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 104.751**

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2006, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

**50 – Debiti di imposta € 1.294.401**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000 nell'aliquota vigente dell'11%.

**Conti d'ordine € 7.362.240**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 409.825, mentre i rimanenti € 6.952.415 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2007 con competenza 2006 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2007 € 6.864.174.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **37.211.276**

**a) Contributi per le prestazioni** € **51.290.008**

La posta si articola come segue:

|   |                   |
|---|-------------------|
| Contributi                                      | 50.733.916        |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso | 573.672           |
| Rettifiche a contributi                         | - 17.580          |
| <b>Totale</b>                                   | <b>51.290.008</b> |

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2006, al netto delle rettifiche per i contributi versati erroneamente in eccesso, successivamente restituiti.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2006, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| A carico del lavoratore       | 15.458.160        |
| A carico del datore di lavoro | 10.356.884        |
| TFR                           | 25.764.881        |
| <b>Totale</b>                 | <b>51.579.925</b> |

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2006 è pari a € 863.589.

**b) Anticipazioni** € **187.755**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2006.

**c) Trasferimenti e riscatti** € **13.891.554**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

|   |                   |
|---|-------------------|
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatti agevolato | 6.652.284         |
| Liquidazione posizioni individuali per riscatti           | 5.896.008         |
| Trasferimenti posizioni individuali in uscita             | 1.343.262         |
| <b>Totale</b>   | <b>13.891.554</b> |

**h) Altre uscite previdenziali** € **16**

La voce contiene il controvalore delle quote annullate per provvedere ad un rimborso di contributi.

**i) Altre entrate previdenziali** € **593**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 13.316.599**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

| Descrizione                                 | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---|-----------------------|--|
| Titoli di Stato                             | 5.747.313             | - 3.752.308                                  |
| Titoli di debito quotati                    | 223.594               | - 198.497                                    |
| Titoli di capitale quotati                  | 1.585.888             | 8.882.016                                    |
| Quote di OICR                               | -                     | 677.004                                      |
| Depositi bancari                            | 100.849               | -  |
| Opzioni                                     | -                     | 189.129                                      |
| Risultato della gestione cambi              | -                     | - 231.520                                    |
| Commissioni di retrocessione                | -                     | 99.455                                       |
| Oneri bancari, bolli e spese su operazioni  | -                     | - 6.541                                      |
| Altri proventi di gestione e arrotondamenti | -                     | 217  |
| <b>Totale</b>                               | <b>7.657.644</b>      | <b>5.658.955</b>                             |

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

| Descrizione                    | Profitti e perdite realizzate | Profitti e perdite non realizzate |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Titoli di Stato                | - 1.473.268                   | - 2.279.040                       |
| Titoli di debito quotati       | - 12.307                      | - 186.190                         |
| Titoli di capitale quotati     | 3.352.365                     | 5.529.651                         |
| Quote di OICR                  | 284.536                       | 392.468                           |
| Risultato della gestione cambi | - 227.721                     | - 3.799                           |
| <b>Totale</b>                  | <b>1.923.605</b>              | <b>3.453.090</b>                  |

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A., che opera attraverso l'investimento in propri OICR. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli OICR sui patrimoni dei quali gravano, a loro volta, commissioni.

**40 – Oneri di gestione****€ 655.131****a) Società di gestione****€ 537.333**

La voce è così suddivisa:

| Gestore                                     | Importo        |
|---|----------------|
| Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A. | 151.105        |
| Eurizon Capital SGR S.p.A.                  | 182.282        |
| Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.    | 203.946        |
| <b>Totale</b>                               | <b>537.333</b> |

**b) Banca depositaria****€ 117.798**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2006.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 30.600**

L'importo di € 30.600 si riferisce alle spese che il Fondo ha sostenuto per il controllo della gestione finanziaria. Tale spesa, in ottemperanza alla comunicazione COVIP del 30 marzo 2006, benché finanziata con il prelievo diretto dal patrimonio del Fondo e non con le quote associative, deve essere rappresentata in questa sezione del bilancio, inserendola, pertanto, nel saldo della gestione amministrativa.

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 947.034**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 866.449, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate. L'importo restante di € 80.585 è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2005.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ 359.009**

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 348.195, del compenso 2006 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, del compenso spettante allo Studio Nevio Bianchi per la compilazione delle buste paga, pari a € 3.894, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 6.920.

**c) Spese generali ed amministrative****€ 419.273**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

**Spese per Organi Sociali**

|  |                |
|--|----------------|
| Compensi Sindaci                       | 50.180         |
| Compensi Amministratori                | 45.600         |
| Spese elettorali                       | 36.212         |
| Rimborso spese amministratori          | 10.888         |
| Rimborso spese sindaci                 | 6.691          |
| Contributo INPS collaboratori esterni  | 5.775          |
| Rimborso spese delegati                | 4.921          |
| Spese assembleari                      | 2.022          |
| Altre spese per organi sociali         | 242            |
| <b>Totale spese per Organi Sociali</b> | <b>162.531</b> |

**Spese per servizi**

|  |        |
|--|--------|
| Spese per controllo della gestione finanziaria | 30.600 |
| Compensi società di revisione                  | 21.240 |

**Spese per servizi**

|   |                |
|---|----------------|
| Rimborso spese società di revisione                     | 1.800          |
| Controllo interno                                       | 18.600         |
| Rimborso spese società incaricata del controllo interno | 2.405          |
| Spese consulenza  | 2.283          |
| Spese notarili, vidimazioni e certificazioni            | 8.195          |
| Spese per stampa e invio certificati                    | 31.518         |
| Spese di assistenza e manutenzione                      | 5.639          |
| Spese telefoniche                                       | 8.329          |
| Quota associazioni di categoria - Assofondipensione     | 4.500          |
| Spese per spedizione e consegne                         | 1.823          |
| Corsi/incontri di formazione                            | 1.380          |
| Costi godimento beni di terzi – Macchine d'ufficio      | 6.982          |
| Costi godimento beni di terzi – Copiatrice              | 3.262          |
| <b>Totale spese per servizi</b>                         | <b>148.556</b> |

**Spese promozionali**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Spese promozionali               | 6.299         |
| Spese grafiche e tipografiche    | 9.572         |
| Spese di rappresentanza          | 4.876         |
| <b>Totale spese promozionali</b> | <b>20.747</b> |

**Spese per la sede**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Affitto                         | 42.576        |
| Assicurazioni                   | 20.762        |
| Spese per gestione locali       | 6.227         |
| Spese per illuminazione         | 2.055         |
| Spese condominiali              | 1.216         |
| <b>Totale spese per la sede</b> | <b>72.836</b> |

**Spese generali varie**

|  |       |
|--|-------|
| Valori bollati e spese postali             | 5.837 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni         | 2.970 |
| Imposte e tasse diverse                    | 1.813 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 1.594 |
| Spese varie                                | 1.256 |
| Spese hardware e software                  | 913   |

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Viaggi e trasferte        | 220           |
| <b>Totale spese varie</b> | <b>14.603</b> |

**d) Spese per il personale**

**€ 182.810**

La voce è costituita dai seguenti costi:

|   |                |
|---|----------------|
| Retribuzioni lorde                              | 126.620        |
| Contributi previdenziali dipendenti e dirigenti | 36.232         |
| Contributi assistenziali dirigenti              | 3.651          |
| T.F.R.  | 8.771          |
| Mensa personale dipendente                      | 3.457          |
| Contributi fondo pensione Alifond               | 563            |
| Contributi fondo pensione Previdai              | 2.547          |
| Rimborsi spese dipendenti                       | 643            |
| INAIL dipendenti                                | 326            |
| <b>Totale</b>                                   | <b>182.810</b> |

**Numerosità media del personale impiegato**

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

| <b>Categoria</b> | <b>2006</b> | <b>2005</b> |
|------------------|-------------|-------------|
| Dirigenti        | 1           | 1           |
| Impiegati        | 2           | 2           |
| <b>Totale</b>    | <b>3</b>    | <b>3</b>    |

**e) Ammortamenti**

**€ 6.778**

La voce è composta dagli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali per il cui dettaglio si rinvia alla tabella presentata a commento delle voci 40 b) e 40 c) dell'attivo (immobilizzazioni immateriali e immobilizzazioni materiali).

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 94.987**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

**Proventi**

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Interessi attivi c/c raccolta | 89.942 |
| Interessi attivi c/c rimborsi | 854    |
| Interessi attivi c/c spese    | 10.681 |
| Sopravvenienze attive         | 2.028  |

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Arrotondamenti attivi | 63             |
| <b>Totale</b>         | <b>103.568</b> |

**Oneri**

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Sopravvenienze passive             | 5.675        |
| Oneri bancari                      | 1.948        |
| Sanzioni amministrative            | 777          |
| Oneri fiscali - Interessi moratori | 91           |
| Arrotondamenti passivi             | 90           |
| <b>Totale</b>                      | <b>8.581</b> |

Le sopravvenienze passive sono costituite da costi per utenze, rimborsi spese, consulenze e compensi di competenza dei precedenti esercizi.

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

**i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi****€ 104.751**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

**80 – Imposta sostitutiva****€ 1.294.401**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

|  |                  |
|--|------------------|
| Patrimonio 2005 (A)  | 232.329.303      |
| Patrimonio 2006 ante imposta (B)                           | 282.171.447      |
| Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)                       | 49.842.144       |
| Gestione previdenziale (D)                                 | 37.211.276       |
| Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E) | 863.589          |
| Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)                      | 11.767.279       |
| <b>Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%</b>                 | <b>1.294.401</b> |

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Mario Piccialuti)



## RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI AL BILANCIO AL 31.12.2006

All'assemblea dei Delegati di ALIFOND,

Signore e Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile e dalle indicazioni della COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione), è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione. Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio dei Revisori dal Consiglio di amministrazione il 14 marzo 2007 e pertanto nei termini di legge.

Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal Collegio dei Revisori

(art. 2429 c.c. )

1. Avendo il Fondo conferito l'incarico del controllo contabile ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di controllo contabile, ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione KPMG S.p.A., incaricata dall'Assemblea dei Delegati del 27 aprile 2005.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2006, il Collegio dei Revisori ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. A tale riguardo ha ottenuto informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo deputate alle verifiche contabili, al controllo interno oltreché al controllo finanziario. Per questo il Collegio ha esaminato la documentazione ed i verbali della società di revisione KPMG S.p.A.. Ha acquisito e preso conoscenza delle verifiche sulla struttura organizzativa del Fondo elaborate dalla Bruni, Marino & C. s.r.l., ente preposto al controllo interno di Alifond. Ha, infine, preso atto delle risultanze delle attività di controllo finanziario effettuate dal Prof. Giampaolo Crenca.
3. Nel corso dell'esercizio, il Collegio dei Revisori ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione finanziaria.
4. Il Collegio dei Revisori non ha riscontrato operazioni atipiche.
5. La Società di Revisione dovrà rilasciare la relazione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile.
6. Non sono pervenute, al Collegio dei Revisori, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

7. Al Collegio dei Revisori non sono pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 il Fondo non ha conferito alla Società di Revisione incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge.
9. Il Collegio dei Revisori, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio dei Revisori ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio dei Revisori ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge.
11. Il Collegio dei Revisori conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
12. Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione si riassume nei seguenti valori:

## 1 - STATO PATRIMONIALE

| <b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>         |  | <b>31.12.2006</b>  | <b>31.12.2005</b>  |
|---|--|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                 | Investimenti diretti   | -                  | -                  |
| <b>20</b>                                 | Investimenti in gestione                                       | 283.638.775        | 237.224.989        |
| <b>30</b>                                 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali    | -                  | -                  |
| <b>40</b>                                 | Attività della gestione amministrativa                         | 1.890.664          | 1.504.906          |
| <b>50</b>                                 | Crediti di imposta   | -                  | -                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>  |  | <b>285.529.439</b> | <b>238.729.895</b> |
| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |  | <b>31.12.2006</b>  | <b>31.12.2005</b>  |
| <b>10</b>                                 | Passività della gestione previdenziale                         | 2.729.380          | 1.980.396          |
| <b>20</b>                                 | Passività della gestione finanziaria                           | 202.363            | 1.688.215          |
| <b>30</b>                                 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | -                  | -                  |
| <b>40</b>                                 | Passività della gestione amministrativa                        | 426.249            | 386.156            |
| <b>50</b>                                 | Debiti di imposta  | 1.294.401          | 2.345.825          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |  | <b>4.652.393</b>   | <b>6.400.592</b>   |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                 | <b>280.877.046</b> | <b>232.329.303</b> |
| <b>Conti d'ordine</b>                     |  |                    |                    |
|   | Crediti per contributi da ricevere                             | 7.362.240          | 6.800.138          |

## 2 - CONTO ECONOMICO

| <b>FASE DI ACCUMULO</b>  |  | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|--|--|-------------------|-------------------|
| <b>10</b>  | Saldo della gestione previdenziale   | 37.211.276        | 38.421.751        |
| <b>20</b>  | Risultato della gestione finanziaria diretta   | -                 | -                 |
| <b>30</b>  | Risultato della gestione finanziaria indiretta   | 13.316.599        | 22.675.731        |
| <b>40</b>  | Oneri di gestione  | - 655.131         | - 528.351         |
| <b>50</b>  | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)  | 12.661.468        | 22.147.380        |
| <b>60</b>  | Saldo della gestione amministrativa  | - 30.600          | -                 |
| <b>70</b>  | <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>49.842.144</b> | <b>60.569.131</b> |
| <b>80</b>  | Imposta sostitutiva  | - 1.294.401       | - 2.345.825       |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b> |  | <b>48.547.743</b> | <b>58.223.306</b> |

13. Il Collegio dei Revisori ha vigilato sull'impostazione complessiva data al Bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

14. Il Collegio dei Revisori ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione che ritiene sia sufficientemente esaustiva.
15. Il Collegio dei Revisori ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei suoi doveri e, a tale riguardo, non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
16. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione
17. I risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2006 pari a € 12,613 contro un valore al 31.12.2005 pari a € 12,085, con un incremento del 4,37%.
18. La gestione amministrativa chiude con un saldo negativo di € 30.600, in relazione al costo sostenuto per il controllo della gestione finanziaria: tale costo, aderendo alla disposizione della COVIP del 30.03.2006, deve essere configurato nel conto economico fra i costi della gestione amministrativa, pur gravando sul patrimonio del fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, proceduto a riscattare parte delle quote associative incassate nel 2006, per complessivi € 104.751, deliberando di impiegare tale somma a supporto delle attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.
19. Per quanto precede, il Collegio dei Revisori esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 14 marzo 2007

I Revisori

Rag. Gianni Merella - Presidente

Dott. Carmelo Pillitteri - Revisore

Dott. Luigi Tesser - Revisore

Dott. Pietro Mastrapasqua - Revisore



## Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

All'Assemblea dei Delegati di  
Alifond – Associazione Fondo Nazionale Pensione  
complementare nazionale a capitalizzazione per i  
lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Alifond – Associazione Fondo Nazionale Pensione complementare nazionale a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini (nel seguito "Alifond") chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Alifond. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. 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 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 dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 marzo 2006.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del fondo.

Roma, 28 marzo 2007

KPMG S.p.A.



Benedetto Gamucci  
Socio