RELAZIONE DELLA COMMISSIONE AMMINISTRATRICE SUL

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 1998

Signori iscritti,

L'esercizio trascorso ha segnato il concretizzarsi, quasi integrale, del processo di revisione del nostro fondo di previdenza, denominato ora fondo pensione. Al completamento del nuovo assetto normativo mancano ancora alcuni elementi, peraltro importanti, che non ci consentono di poter considerare definitivamente conclusa l'attività di modifica della normativa statutaria. A riguardo giova precisare che le modifiche apportate non sono state sottoposte, come per i fondi di nuova istituzione, ad alcun regime autorizzatorio da parte dell'Organo di Vigilanza, perché assunti prima dell'iscrizione del fondo nella sezione speciale dell'Albo previsto dal d. lgs. 124/93.

Altrettanto meritevoli di rilievo risultano essere poi le altre innovazioni introdotte, tra le quali ricordiamo la nuova denominazione di Fondo Pensione, la mobilità all'interno di previdenza complementare, la gestione delle risorse, le prestazioni subordinate alla sussistenza dei requisiti previsti dal regime obbligatorio di appartenenza, il nuovo criterio della prestazione di solidarietà. Restano tuttavia ancora da definire la disciplina relativa agli iscritti al Fondo, alla Commissione Amministratrice, al Collegio Sindacale, ed alla elezione degli Amministratori e Sindaci che rappresentano il personale.

Un ceno a parte necessitano gli argomenti riguardanti le elezioni e la gestione finanziaria. In ordine al primo argomento dobbiamo evidenziare che gli organi del Fondo hanno preso l'impegno di indire le elezioni dei rappresentanti del personale entro il secondo semestre del 1999, e ciò nel rispetto della nuova disciplina.Uguale attenzione va poi prestata alla gestione finanziaria che è destinata ad assumere un ruolo sempre più importante. Già nello scorso esercizio, fu auspicata l'esigenza di un ampliamento della gamma degli strumenti per gli investimenti. Oggi tale esigenza è divenuta necessità, se non obbligo, richiedendo significativi cambiamenti al fine di garantire una adeguata redditività pur mantenendo basso il livello di rischio.

Sul fronte operativo proseguono gli impegni con la Saspi, società del movimento alla quale, come si ricorderà, è stato deciso di affidare gran parte del sistema informativo del Fondo. Il piano di collaborazione è già stato avviato e sono stati individuati i primi servizi che saranno svolti dalla società.

Infatti, sono stati regolarizzati i passaggi a detta società del personale a suo tempo assunto dal Fondo per tale scopo. L'organico del Fondo, alla data odierna quindi, risulta composta di quattro unità.

Per quanto concerne, infine, l'andamento economico che andremo ad esaminare nel dettaglio, possiamo affermare che la gestione , tenuto conto della condizioni non particolarmente favorevoli del mercato e tenuto conto anche della composizione del portafoglio del Fondo, è stata soddisfacente. L'esercizio si è chiuso, infatti, con un risultato positivo di 54.058.939.366 miliardi che rappresenta un rendimento del 7,01%.

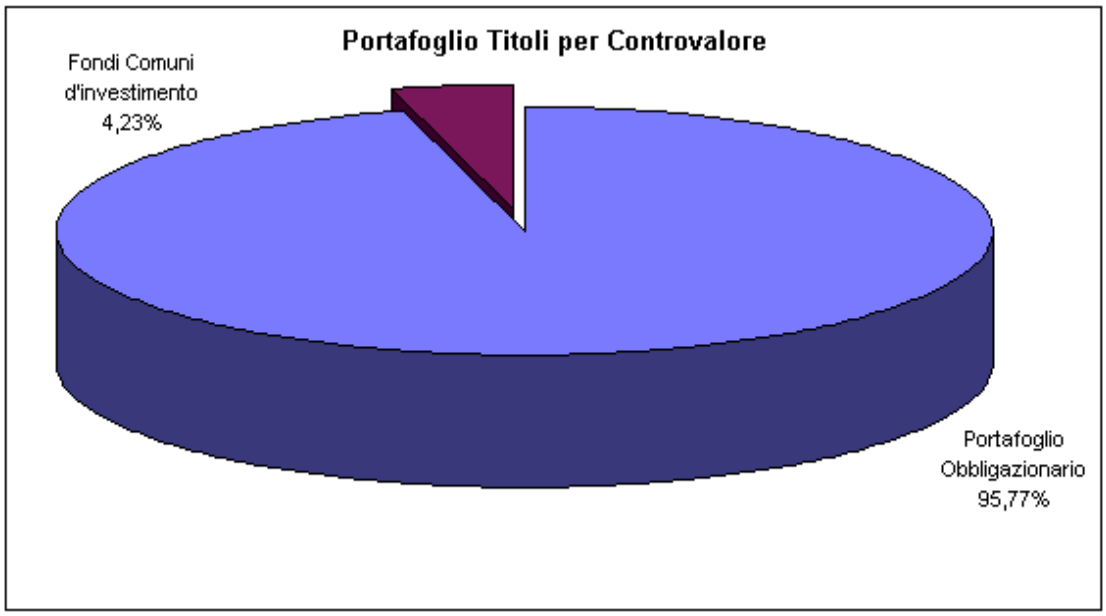
Passiamo, quindi ad illustrare i dati più rilevanti del rendiconto chiuso al 31.12.98.

STATO PATRIMONIALE

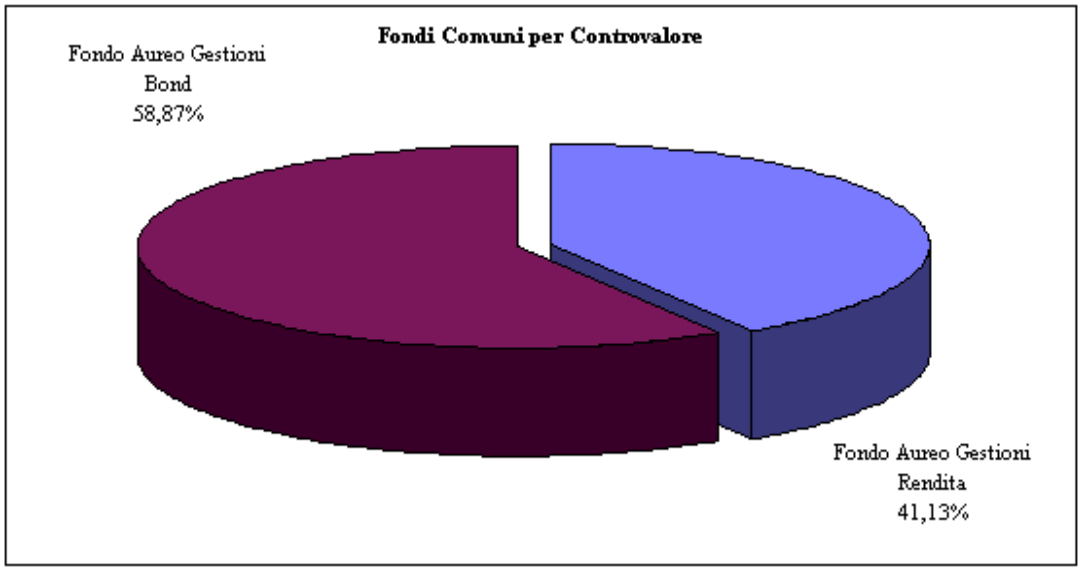
Cassa: il dato è relativo alla effettiva consistenza della cassa contanti e dei valori bollati alla data del 31/12/98.

Titoli: riporta la valutazione del portafoglio titoli del Fondo Pensione Nazionale alla data del 31/12/98. Il criterio di valutazione (LIFO a scatti) è stato concordato con il Collegio Sindacale seguendo il principio della continuità temporale a fronte del valore di mercato del Portafoglio alla stessa data pari a lire 861.514.470.746. Di seguito ne illustriamo la composizione, ricordando che il valore nominale è illustrato tra i conti d'ordine:

Portafoglio Obbligazionario		Fondi Comuni d'investimento	
Valore Nominale	Controvalore	Numero Quote	Controvalore
857.621.008.287	792.303.131.004	2.028.652	35.020.341.801



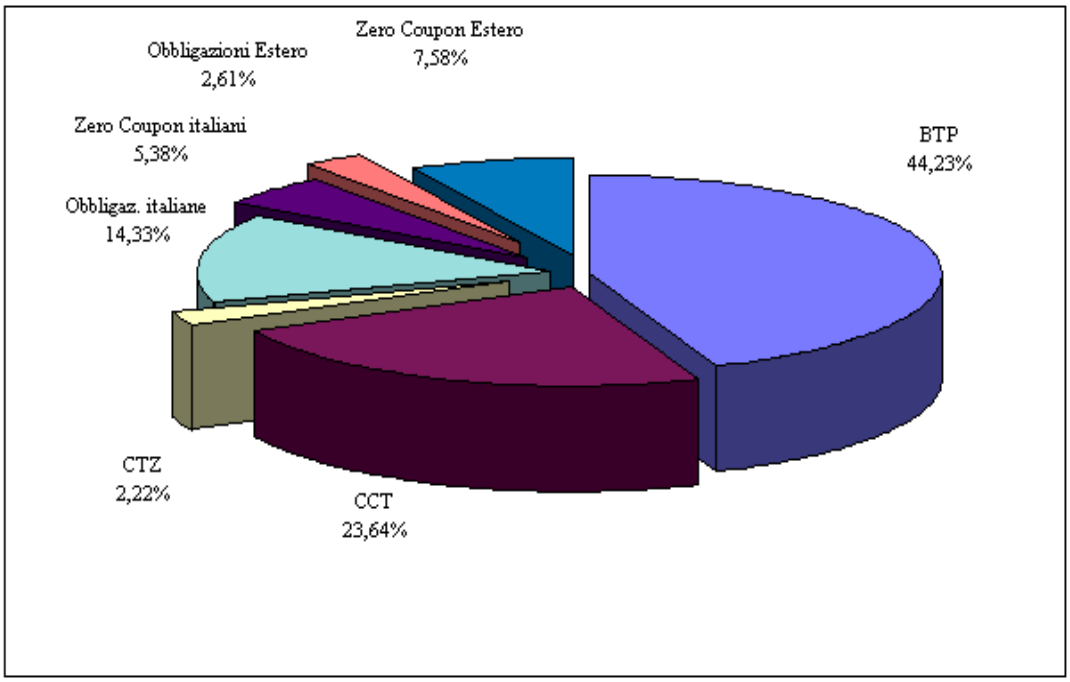
Tipo Fondo	N. Quote	Controvalore	Percentuale
Fondo Aureo Gestioni Rendita	524.825	14.403.818.502	41,13 %
Fondo Aureo Gestioni Bond	1.503.827	20.616.523.299	58,87 %
Fondi Comuni d'investimento	2.028.652	35.020.341.801	100,00 %



Fondo Pensione Nazionale
Portafoglio Obbligazionario

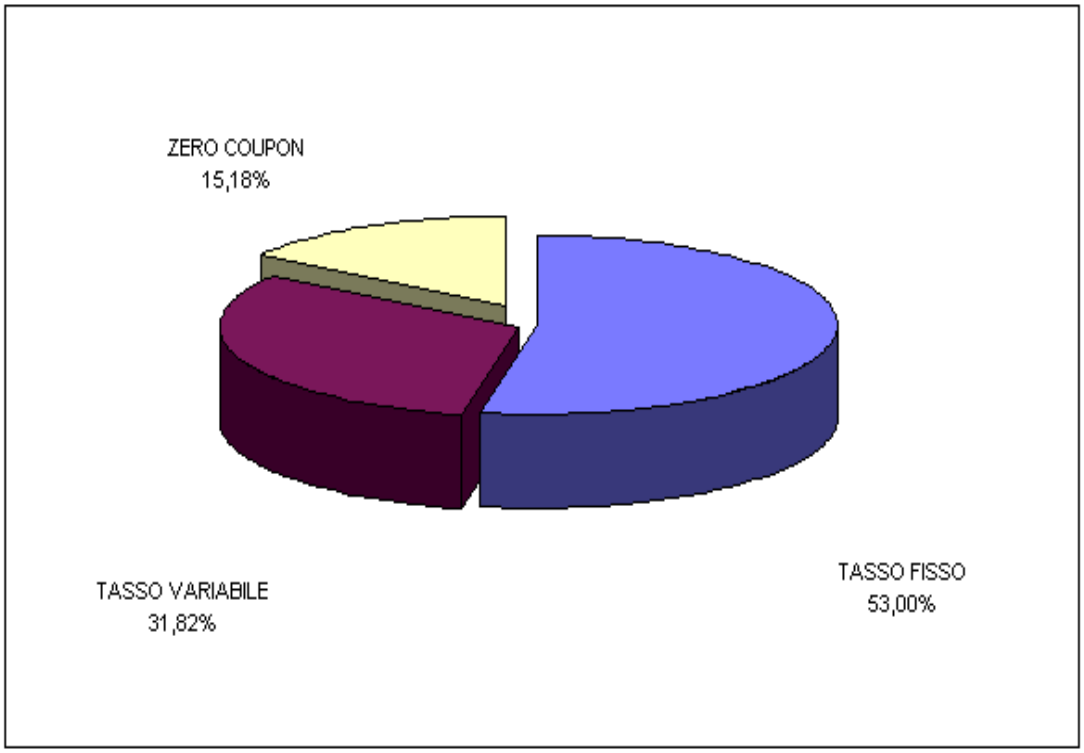
Ente Emittente	Tipo titolo	N. Titoli	Val. Nominale	Percentuale
Titoli di Stato		37	601.114.000.000	70,09 %
	BTP	22	379.335.000.000	44,23 %

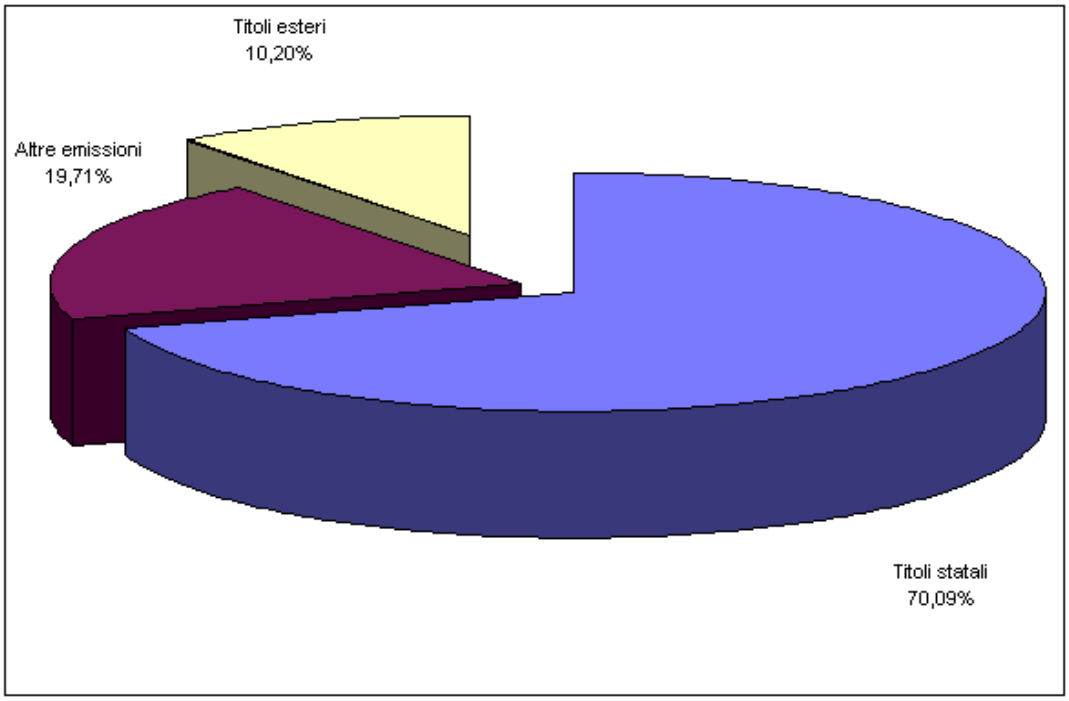
	CCT	14	202.779.000.000	23,64 %
	CTZ	1	19.000.000.000	2,22 %
Altre emissioni		59	169.057.008.287	19,71 %
	Obbligaz. italiane	52	122.912.008.287	14,33 %
	Zero Coupon italiani	7	46.145.000.000	5,38 %
Emissioni italiane		96	770.171.008.287	89,80 %
Emissioni estere		11	87.450.000.000	10,20 %
	Obbligazioni	6	22.400.000.000	2,61 %
	Zero Coupon	5	65.050.000.000	7,58 %
Totale Portafoglio		107	857.621.008.287	100 %



Fondo Pensione Nazionale
Portafoglio Obbligazionario

Titoli per tipo tipo d'interesse	V. Nominale	Percentuale
TASSO FISSO	454.536.495.788	53,00 %
TASSO VARIABILE	272.889.512.499	31,82 %
ZERO COUPON	130.195.000.000	15,18 %
TOTALE	**857.621.008.287**	**100 %**





Banche: l'importo è relativo al saldo complessivo dei 5 c/c accesi dal Fondo Pensione Nazionale presso l'Iccrea.

A differenza dei precedenti esercizi il dato di bilancio non comprende i contributi viaggianti (obbligatori, volontari e da TFR), relativi all'esercizio 98 contabilizzati nell'anno successivo, e riportati nel conto debitori diversi.

Crediti:

Debitori diversi:

Residuo sanzioni 91-93	65.250.317
Contributi 98 incassati nel 99	21.381.052.530
Eccedenze di cassa 98 incassate nel 99	23.547.759
(ex art. 26 ccnl - art. 29 Regolamento)	
Rimborso personale distaccato presso Saspi	124.737.511
	21.594.588.117

Credito d'imposta su TFR: la voce evidenzia il credito vantato dal Fondo nei confronti del Fisco per i versamenti effettuati a norma dell'art. 3, comma 212, L. 662/96.

Crediti verso il Fisco: la voce evidenzia il credito vantato dal Fondo nei confronti del Fisco per il quale è stata presentata istanza di rimborso.

Ratei: detti conti, il cui importo è relativo ad interessi su titoli e a proventi ed oneri rinvenienti da scarti d'emissione su titoli, sono stati imputati secondo il criterio della competenza temporale dei valori.

Immobilizzazioni e relativi fondi d'ammortamento: di seguito si riporta un prospetto con i dati di bilancio:

Immobilizzazioni materiali:

Macchine elettroniche:

Valore al 31/12/97	63.315.969	
Acquisti anno 98	3.684.000	
Valore di Bilancio		**66.999.969**
Quota ammortizzata	49.846.300	
Ammortamento anno 98	7.607.146	
Fondo ammortamento		**57.453.446**
Valore residuo		**9.546.523**

Mobili ed arredi:

Valore al 31/12/97	28.174.698	
Acquisti anno 98	-	
Valore di Bilancio		**28.174.698**
Quota ammortizzata	23.020.653	
Ammortamento anno 98	1.718.015	
Fondo ammortamento		**24.738.668**
Valore residuo		**3.436.030**

Immobilizzazioni immateriali:

Procedure software:

Valore di bilancio al 31/12/97	4.125.333
Acquisti anno 1998	220.800.000
	224.925.333
Ammortamento	-75.940.333
Valore di bilancio	**148.985.000**

Per quanto concerne le Immobilizzazioni immateriali l'ammortamento, direttamente in conto, è stato spesato in tre esercizi con il consenso del Collegio Sindacale come da DPR 917/86 Art. 68 1° comma TUIR. L'incremento riscontrato è dovuto all'acquisizione di nuove procedure informatiche relative alla gestione amministrativa e finanziaria del Fondo Pensione Nazionale.

Debito verso gli iscritti: Il conto, caratterizzato nel corso dell'esercizio dalle movimentazioni evidenziate nel seguente dettaglio, è così composto:

Saldo al 31/12/97		**705.636.360.586**
Rendimento dell'esercizio 1997	53.574.000.269	
Interessi su art. 15	1.155.335	53.575.155.604
Contribuzione anno 1998:		
Contributi Azienda	44.417.252.717	
Contributi Dipendente	29.611.173.467	
Contributi Volontari	5.813.345.333	
Contributi rimborsati alle Aziende	- 1.346.787	
Contributi da TFR	11.706.825.402	91.547.250.132
Contributi provenienti da altri Fondi Pensione		1.497.774.750
Prestazioni anno 1998:		
Liquidazioni provvisorie	25.283.104.645	
Liquidazioni rendimenti	2.921.503.637	
Liquidazioni definitive	1.200.519.049	
Rendite	61.302.915	29.466.430.246 -

Trasferimenti posizioni previdenziali	873.724.852	-
Posizioni contributive sotto sequestro in corso d'anno	49.178.744	-
Debito verso gli iscritti al 31/12/98	**821.866.051.895**	

Altri debiti:

- **creditori diversi:** la voce indica le ritenute relative al capital gain per la gestione titoli anno 1998.

- **debiti vari:** importo relativo a ritenute da versare al Fisco ed a contributi da versare all'INPS nel mese di gennaio 1998 per pagamenti effettuati nel mese di dicembre.

L’avanzo di gestione è stato pari a lire 54.058.939.366, superiore di lire 484.939.097 al risultato del 1997.

Prima di illustrare e commentare alcune voci di “spesa” e di “rendita” del Conto Economico, per maggior chiarezza si passa al confronto con i dati dell’esercizio precedente, nel prospetto che segue:

	1997	**1998**	**Variazioni**		
Interessi su titoli	54.486	50.661	- 3.825	7	%
Interessi su c/c bancari	698	637	- 61	9	%
TOTALE INTERESSI ATTIVI	**55.184**	**51.298**	**- 3.886**	7	%
Utili e proventi su titoli	5.919	13.572	7.653	129	%
Proventi diversi	92	89	- 3	3	%
TOTALE RENDITE ORDINARIE	**61.195**	**64.959**	**3.764**	6	%
Spese per il personale dipendente	- 465	- 443	- 22	5	%
Imposte e tasse	- 6.796	- 9.783	2.987	44	%
Costi e spese diversi	- 215	- 395	180	84	%
Interessi passivi	- 130	- 199	69	53	%
RISULTATO OPERATIVO	**53.589**	**54.139**	**550**	1	%
Ammortamenti	- 15	- 85	70	467	%
Saldo sopravvenienze attive e passive	0	5	5		%
AVANZO DI GESTIONE	**53.574**	**54.059**	**485**	1	%

Dall’analisi delle voci più significative si rileva che:

· gli interessi su titoli sono diminuiti di lire 3.825 milioni e gli interessi bancari di lire 61 milioni per la diminuzione dei tassi d’interesse;

· L’incremento riscontrato negli utili su titoli, molto alto in percentuale perchè riferito ad importi bassi, è da individuare nel proseguimento della politica di investimento tesa a mantenere costante il livello dei rendimenti rispetto alle oscillazioni di mercato ed a contenere la brusca discesa dei tassi d’interesse verificatasi in questi ultimi esercizi;

· la voce proventi diversi, comprendente l'introito degli importi delle eccedenze di cassa (art. 26 ccnl - art. 29 del Regolamento del Fondo Pensione Nazionale) che per contratto trascorso il periodo di prescrizione ordinaria sono devoluti a questo Fondo Pensione Nazionale, è diminuita di lire 3 milioni;

· le spese per il personale sono diminuite di lire 22 milioni; detta variazione è dovuta al passaggio di parte delle risorse tecniche del Fondo alla Saspi, nell'ambito degli impegni assunti a suo tempo. Il completamento di detti passaggi è tutt'oggi in corso e si esaurirà nel corso dell'anno 1999. L'organico del Fondo risulta composto di quattro unità a totale carico del Fondo e di ulteriori due messe a disposizione da Federcasse;

· le imposte e tasse sono aumentate di lire 2.987 milioni e sono costituite da ritenute fiscali subite sulla gestione del portafoglio titoli e sugli interessi attivi su c/c, costituenti imposte per il Fondo data la propria natura giuridica, e da tasse sui contratti di borsa pagate nelle operazioni di compra/vendita titoli. L'incremento è dovuto principalmente alle nuove normative sulle operazioni di Borsa ed al conseguente passaggio al nuovo sistema gestito che ha comportato una tassa d'ingresso di lire 3.237 milioni ed alle ritenute di fine esercizio sul capital gain 98 di lire 5.169 milioni. Nella voce è compresa l'imposta sostitutiva sui Fondi Pensione, introdotta dalla legge 335/95;

· i "costi e spese diversi" sono aumentati di lire 180 milioni. L'incremento è da attribuirsi ai servizi elaborativi per l'aggiornamento delle procedure Titoli alle nuove normative, ai nuovi strumenti di investimento ed dal costo del premio assicurativo variato a seguito delle modifiche statutarie intervenute;

· gli interessi passivi sono aumentati di lire 69 milioni. L'importo è rinveniente dagli interessi di mora riconosciuti sulle prestazioni definitive liquidate dopo l'approvazione del rendiconto dell'esercizio precedente;

· le sopravvenienze sono dovute ad arrotondamenti ed operazioni di rettifiche.

Rivolgiamo un sincero ringraziamento, infine, alla Direzione ed a tutto il Personale che è stato ed è tuttora particolarmente impegnato nel cambiamento del sistema informatico e nell'adeguamento dell'operatività alle nuove disposizioni ed alla Federcasse per il costante sostegno. Apprezzamento particolare poi esprimiamo nei confronti del Collegio Sindacale per la professionalità dimostrata e per gli indirizzi forniti.

p. La Commissione Amministratrice

Mario Fabbri

Roma, 24 giugno 1999

Relazione del Collegio Sindacale sul rendiconto al 31 dicembre 1998

Signori iscritti,

abbiamo esaminato il progetto di rendiconto d'esercizio del Fondo Pensione Nazionale per il Personale delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane al 31 dicembre 1998 redatto dalla Commissione Amministratrice ai sensi di legge e da questa regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente alla relazione sulla gestione.

Lo **Stato Patrimoniale** evidenzia un avanzo di gestione di lire 54.058.939.366 e si riassume nei seguenti valori:

ATTIVITA'	lire	882.408.377.526
PASSIVITA'	lire	-828.349.438.160
AVANZO DI GESTIONE	lire	54.058.939.366
CONTI D'ORDINE	lire	857.623.036.939

Il **Conto Economico** presenta in sintesi, i seguenti valori:

INTERESSI SU TITOLI	lire	50.661.516.542
UTILE SU TITOLI	lire	13.431.487.131
PROVENTI ED ONERI SU TITOLI	lire	140.652.141
INTERESSI DIVERSI	lire	636.728.813
PROVENTI DIVERSI	lire	89.211.530
IMPOSTE E TASSE	lire	- 9.782.837.229
SPESE PER IL PERSONALE	lire	- 443.401.806
SPESE DIVERSE	lire	- 394.895.496
INTERESSI PASSIVI DIVERSI	lire	- 199.437.896
AMMORTAMENTI	lire	- 85.265.494
SOPRAVVENIENZE	lire	5.181.130
AVANZO DI GESTIONE	lire	54.058.939.366

Il nostro esame sul rendiconto è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal C.N.D.C. e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio.

In particolare attestiamo che:

gli amministratori, nella redazione del rendiconto, si sono attenuti ai principi espressi dalla legge e più precisamente codificati negli artt. 2423 e segg. c.c.;

la valutazione dei titoli è stata effettuata con il nostro consenso. L'analisi ed i criteri relativi alle valutazioni, non variate rispetto all'esercizio precedente, sono esposti nella Relazione della Commissione Amministratrice al rendiconto al 31/12/98;

la variazione subita dal saldo del conto "banche" e del conto "crediti" dipende da una diversa impostazione contabile dei contributi maturati al 31/12/98 e non ancora incassati. Le suddette variazioni, effettuate col nostro consenso, sono chiaramente descritte nella Relazione al rendiconto della Commissione Amministratrice;

le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di costo. Le immobilizzazioni sono esposte al lordo dei fondi ammortamento che vengono dettagliati sia nella sezione passivo del rendiconto che nella Relazione della Commissione Amministratrice;
le immobilizzazioni immateriali relative alle procedure software sono state iscritte nei conti dell'attivo, con il nostro consenso, al netto degli ammortamenti;
gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati, tenendo presente sia la vigente normativa fiscale sia il consumo economico-tecnico subito dalle medesime;
gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono stati calcolati con aliquote costanti riferiti a tre esercizi;
il fondo di trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito per indennità maturate dai dipendenti al 31 dicembre 1998 secondo il contratto di lavoro;
i debiti sono iscritti al loro valore nominale e per quelli nei confronti degli iscritti abbiamo controllato campionariamente la corrispondenza degli importi maturati in capo agli aventi diritto;
i ratei, attivi e passivi, sono stati definiti, con il nostro consenso, dalla Commissione Amministratrice secondo il criterio della competenza temporale. I medesimi si riferiscono a quote di costi e di ricavi relativi alla gestione titoli maturati al 31/12/98;
Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha proceduto al controllo della tenuta della contabilità, al controllo dell'amministrazione ed alla vigilanza sull'osservanza della legge, dello statuto e del regolamento del Fondo; il Collegio ha inoltre partecipato alle riunioni della Commissione Amministratrice. Nell'effettuazione delle verifiche e nel controllo della gestione i Sindaci, per quanto necessario e compatibile, si sono attenuti alla normativa prevista dall'art. 2403 c.c. Sulla base di tali controlli, non sono state rilevate violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.
Desideriamo ringraziare il Direttore ed il Personale del Fondo che, con la loro collaborazione, hanno permesso di svolgere compiutamente le funzioni di controllo a cui il Collegio è preposto.
A nostro giudizio il sopramenzionato rendiconto, corredato dalla relazione sulla gestione, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio è stata effettuata in conformità ai criteri previsti dall'art. 2426 del c.c. Per quanto di nostra competenza, riteniamo che il rendiconto predisposto dalla Commissione Amministratrice esprima in modo chiaro e preciso la situazione finanziaria, patrimoniale ed economica al 31/12/98 del Fondo Pensione Nazionale per il personale delle BCC/CRA.

p. il Collegio Sindacale

ATTIVO			**1998**	**1997**

cassa			**222.210**	**209.710**
titoli			**827.323.472.805**	**692.696.404.044**
banche			**8.557.374.687**	**45.382.245.215**
crediti			**22.390.909.714**	**1.250.742.758**
	debitori diversi	21.594.588.117		
	crediti vari			
	credito d'imposta TFR	1.231.781		
	crediti verso il Fisco	795.089.816		
immobiliz. materiali			**95.174.667**	**91.490.667**
	macchine elettroniche	66.999.969		
	mobili e arredi	28.174.698		
partecipazioni			**80.000.000**	**80.000.000**
procedure software			**148.985.000**	**4.125.333**
ratei attivi			**23.812.238.443**	**23.486.856.056**
TOTALE			**882.408.377.526**	**762.992.073.783**
CONTI D'ORDINE			**857.623.036.939**	**752.992.140.472**

PASSIVO			1998	1997
debito v/ iscritti			**821.867.207.230**	**705.636.360.586**
	deb. v/ iscritti	820.950.360.227		
	ctb vincolati	916.847.003		
altri debiti			**5.408.030.961**	**223.374.494**
	fornitori	45.000.000		
	creditori per compensi	12.819.079		
	Fatture da ricevere	71.882.200		
	terzi creditori comp. da ric.	974.700		
	creditori diversi	5.169.524.203		
	posizioni sotto seq. cautelativo	107.830.779		
debiti vari			**552.269.116**	**703.164.959**
ratei passivi			**375.157.621**	**2.725.171.271**
TFR			**64.581.118**	**57.135.251**
ammortamento			**82.192.114**	**72.866.953**
	macchine elettroniche	57.453.446		
	mobili e arredi	24.738.668		
TOTALE PASSIVO			**828.349.438.160**	**709.418.073.514**
Avanzo di Gestione			**54.058.939.366**	**53.574.000.269**
TOTALE			**882.408.377.526**	**762.992.073.783**
CONTI D'ORDINE			**857.623.036.939**	**752.992.140.472**

COSTI			1998	1997
titoli			**1.249.090.554.113**	**1.036.205.047.699**
	rim. iniziali	692.696.404.044		
	acquisti	556.394.150.069		
personale			**443.401.806**	**465.388.208**
	competenze	290.034.144		
	oneri sociali	110.176.845		
	TFR	26.975.428		
	altre	16.215.389		
imposte e tasse			**9.782.837.229**	**6.796.576.669**
	su titoli	9.525.102.351		
	interessi c/c	173.661.738		
	bolli	73.655.640		
	imposte e tasse	417.500		
	imposta sostitutiva	10.000.000		
interessi passivi su c/c			**521.941**	**72.451**
interessi passivi diversi			**198.915.955**	**129.993.415**
costi e spese div.			**394.895.496**	**215.295.619**
	Comm. Ammin.- Coll. Sind.	48.036.233		
	assicurazioni	235.443.440		
	stampati e cancelleria	11.775.648		
	telefono	518.000		
	servizi elaborativi	91.811.770		
	spese postali	1.899.950		
	rappresentanza e convegni	1.624.569		
	quote associative	2.000.000		
	assistenza DL 626	651.846		
	altro	1.134.040		
ammortamenti			**85.265.494**	**15.393.580**
	macchine elettroniche	7.607.146		
	mobili e arredi	1.718.015		
	procedure software	75.940.333		
Sopravvenienze passive			**7.400.871**	**1.664.500**
TOTALE			**1.260.003.792.905**	**1.043.829.432.141**

Avanzo di Gestione		**54.058.939.366**	**53.574.000.269**
Totale a pareggio		**1.314.062.732.271**	**1.097.403.432.410**

RICAVI			1998	1997
Titoli			**1.262.522.041.244**	**1.041.678.661.140**
	vendita e incassi	435.198.568.439		
	rimanenze finali	827.323.472.805		
Proventi ed oneri su titoli			**140.652.141**	**445.986.128**
Interessi su titoli			**50.661.516.542**	**54.486.303.068**
Interessi attivi diversi			**636.728.813**	**698.609.364**
Proventi diversi eccedenze cassa			**89.211.530**	**91.880.105**
Sopravvenienze attive			**12.582.001**	**1.992.605**
TOTALE			**1.314.062.732.271**	**1.097.403.432.410**