

**VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA DEI DELEGATI FONDO PENSIONE  
PREVILOG DEL 15.04.2010 (2/2010)**

**Ordine del giorno**

1. Omissis;
2. Omissis;
3. Approvazione progetto di bilancio 2009;
4. Omissis;
5. Omissis.

-----

In data 15 aprile 2010 alle ore 11.00 in Milano presso la sede del Fondo Pensione Previlog via T. Gulli n. 39, il Presidente Dott. Renzo Muratore, constatata la regolarità della convocazione a mezzo raccomandata a.r. in data 29.03.2010, dichiara aperta l'assemblea ordinaria

Il Presidente ringrazia i delegati e le delegate presenti e chiede alla Dott.ssa Puccinelli Cristina, funzionario della fonte istitutiva Fasc, di svolgere le funzioni di Segretario.  
La Dott.ssa Puccinelli Cristina accetta l'incarico.

Il Presidente provvede quindi alla verifica del numero legale.

Risultano presenti: personalmente i delegati di parte datoriale sig.ri Altomare An. Rose, Capozzi Alessandro, Daher Jean Francois, Lunghi Gianni, Montanari Stefano, Palombella Lino, Gavazzi Piero, Zanzi Alberto; , per delega: Bartelloni Luigi, Collotta Claudio, Della Pepa Giuseppina. Lavezzini Massimo, Mariella Natale, Marrocco Fabio, Morselli Ruggero, Quintaiè Maurizio. Raimondi Emiliano, Robba Massimo, Rovina Dino, Russo Pasquale, Salucci Luigi, Trapani Alfonso, Vaia Adriano.

Risultano presenti personalmente i delegati di parte sindacale sig.ri: Bontempi Alberto, Buscemi Michele, Formicola Beniamino, Gallo Marco, Milesi Alessandra, Piraina Gennaro,, Segale Daniela,

per delega i sig.ri Berti Emiliano, Falvo Duilio, Granata Bruno, Legramandi Roberto, Schiamone Silvestro, Vinello Gianluca.

Sono assenti giustificati i restanti delegati.

Il Presidente verificata la presenza della maggioranza dei consiglieri apre quindi la seduta.

Omissis.

### **Punto 3 - Approvazione progetto di bilancio di esercizio 2009**

Il presidente dà lettura di una breve relazione predisposta per l'assemblea.

PREV.I.LOG. è un fondo pensione nato dall'accordo costitutivo del 21 febbraio 2007 che ha raggiunto nel gennaio 2008 - in anticipo rispetto allo schema previsionale triennale depositato in Covip - la soglia di 7.500 aderenti che determina il superamento della fase transitoria e l'inizio della fase elettiva degli organi sociali. Nel novembre 2008 si sono tenute le elezioni dell'Assemblea dei delegati del Fondo che si è insediata nel febbraio 2009. Nel corso del 2009 il fondo pensione, con apposite delibere del cda, sottoposte, come da statuto, alla Assemblea in seduta straordinaria rispettivamente in data 5.03.2009 e 25.06.2009 ha approvato le modifiche statutarie e ha provveduto ad inoltrare due istanze di modifica statutaria alla Covip, al fine di permettere una governance più snella e una gestione più dinamica del fondo stesso. A seguito delle osservazioni di Covip in approvazione della prima modifica statutaria in data 3 aprile 2009, il Consiglio di Amministrazione, previo accordo delle parti istitutive del fondo pensione, formalizzato in data 24 aprile 2009, ha elaborato - nella riunione del 27 maggio 2009 - le ulteriori modifiche statutarie che hanno recepito le indicazioni dell'organo di vigilanza. Tali modifiche sono state sottoposte all'Assemblea in riunione Straordinaria in data 25 giugno 2009.

L'Assemblea alla presenza del notaio rogante ha approvato, le dette modifiche relative agli art. 17, 18 e 19 dello Statuto come segue:

- Con riguardo all'art. 17 è stato ripristinato il quorum previsto per la valida costituzione dell'assemblea straordinaria e per la validità delle votazioni.
- Con riguardo all'art. 18 è stata accolta la raccomandazione di riduzione dei componenti del Consiglio di Amministrazione che è stato portato dagli originari 24 membri a 18 componenti.

- Con riguardo all'art. 19 sono stati ridotti i tempi di sostituzione degli amministratori che dovessero cessare dall'incarico per qualsivoglia motivo dai 60 giorni ai 45 giorni. Al fine di consentire la rappresentanza della parte istitutiva Fasc è stata prevista una nota a garanzia della sostituzione.

In data 25.09.2009 la Covip ha provveduto alla definitiva approvazione delle modifiche statutarie.

Nel maggio 2009 in seguito alle dimissioni del Presidente Dott. Francesco Boffa, che è rimasto consigliere ed ha mantenuto in forza dell'anzianità la carica di responsabile del fondo, il Cda ha conferito al Vice Presidente Dott. Fabio Marante la legale rappresentanza.

Successivamente le parti istitutive hanno formalizzato le nomine dei componenti del nuovo consiglio di amministrazione e del nuovo collegio sindacale destinati a sostituire il CdA transitorio - nominato dai firmatari dell'accordo costitutivo del 21.02.2007 - che ha amministrato il fondo in attesa della nomina del CdA definitivo.

Il Vice Presidente, su mandato del Cda provvisorio, ha convocato in data 16.03.2010 l'assemblea ordinaria che ha insediato i predetti organi per il triennio statutariamente previsto.

#### ANDAMENTO DEL NUMERO DEGLI ADERENTI

Gli aderenti al 31 dicembre 2009 - a fronte di un bacino d'utenza potenziale di circa 100.000 addetti - sono 8797 ed evidenziano rispetto al 31/12/2008 quando erano 8543, una crescita di 254 unità pari a + 3%

Gli aderenti espliciti sono 6767 (nel 2008 erano 6673), mentre gli aderenti taciti sono 2030 (nel 2008 erano 1870).

Le aziende con lavoratori iscritti al 31 dicembre 2009 sono pari a 1197, al 31/12/2008 erano 1107, l'aumento di 90 unità rappresenta un + 8%.

Gli aderenti del comparto bilanciato sono 6433, nel 2008 erano 6513, il decremento di 80 unità è pari a - 1,2%.

Gli aderenti del comparto garantito sono 2364, nel 2008 erano 2030, l'incremento di 334 unità pari a + 16,5%.

Nel 2009 si sono registrate 189 uscite di cui 140 per riscatti e 49 per trasferimenti ad altri fondi.

Vi sono stati 50 switch di cui 49 dal comparto bilanciato al garantito e 1 dal garantito al bilanciato.

#### ANDAMENTO DEL PATRIMONIO DEL FONDO

L'attivo netto destinato alle prestazioni dell'intero fondo è pari a €35.177.384; al 31/12/2008 era pari a €17.787.883. L'incremento è pari a €17.389.501 ed è rappresentato da contributi al netto di

riscatti e trasferimenti pari a €14.923.344, dal risultato della gestione finanziaria pari a €2.751.331 e da costi relativi ad imposta sostitutiva pari a €285.173.

I costi della gestione amministrativa sono stati integralmente coperti dai ricavi costituiti dalle quote associative annuali (€ 20,00 per ciascun aderente), dalle quote di iscrizione (€ 10,00 a carico dell'aderente e €2,50 a carico azienda per ciascun aderente).

I ricavi della gestione amministrativa sono pari a €559.858 e sono rappresentati dalle quote di cui sopra di competenza dell'esercizio pari a € 158.847 , da recuperi da aderenti pari a € 135 e dal risconto delle quote dell'esercizio precedente pari a €400.876.

I costi amministrativi sono stati complessivamente pari a €93.104, di cui €26.995 relativi alla remunerazione del service amministrativo e €66.109 relativi a spese generali e amministrative quali: spese per il monitoraggio delle gestioni finanziarie (€9.600), compensi fissi e rimborsi spese al Collegio Sindacale (€ 24.469), spese postali relative alla spedizione degli estratti conto agli aderenti (€ 14.054), spese telefoniche per il contatto con le aziende aderenti (€ 2.884) e premi assicurativi (€3.250).

La gestione amministrativa ha anche accolto i proventi maturati sul c/c dedicato pari a €4.224. Il saldo positivo tra i contributi destinati alla copertura delle spese amministrative e le spese amministrative stesse - pari a € 470.978 - non ha contribuito ad incrementare l'attivo netto destinato alle prestazioni in quanto è stato riportato all'esercizio successivo per essere destinato al finanziamento delle attività di promozione del fondo.

Alla data di chiusura dell'esercizio i gestori hanno segnalato le seguenti posizioni in portafoglio che evidenziano una situazione di conflitto di interessi:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore	Gestore
1	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	627	EUR	54.944	PIONEER
2	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	14200	EUR	44.730	GENERALI
3	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	349,038	EUR	30.171	EURIZON
4	EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	355,171	EUR	30.030	EURIZON

Il parere dell'advisor finanziario è che la condizione di cui sopra non determina distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo.

### Il comparto bilanciato

L'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto bilanciato è pari a €29.210.668; al 31/12/2008 era pari a €15.111.852. L'incremento è pari a €14.098.816 ed è rappresentato da contributi al netto di riscatti e trasferimenti pari a € 11.732.573, dal risultato della gestione finanziaria pari a € 2.644.319 e da costi relativi ad imposta sostitutiva pari a €278.076.

Al 31/12/2009 le quote emesse nel comparto bilanciato sono n. 2.840.553,456. Il loro valore unitario è pari a €10,283 mentre al 31/12/2008 era pari a €9,333.

L'anno 2009 si è chiuso con un risultato della gestione che, in termini di variazione del valore della quota, registra un incremento del 10,18% rispetto al 31 dicembre 2008.

Le risorse sono affidate in gestione come segue:

- il 50% delle risorse del fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management sgr,
- il 50% delle risorse del fondo sono state affidate a Assicurazioni Generali

Entrambi i gestori non si sono discostati di molto dal benchmark di riferimento.

I costi della gestione amministrativa del comparto bilanciato (€ 68.085) sono stati integralmente coperti dai ricavi costituiti dalle quote associative annuali e dalle quote di iscrizione. I costi amministrativi sono stati contenuti al minimo, sono stati sostenuti per consentire l'operatività del Fondo e sono principalmente attribuibili: alla remunerazione del Service amministrativo (€19.741), a compensi e rimborsi spese ai componenti il Collegio Sindacale (€ 17.894), a consulenze finanziarie (€7.020), a premi assicurativi (€2.376), a spese notarili (€1.604) a spese telefoniche per il contatto con le aziende aderenti nella fase di invio delle distinte di contribuzione (€2.109) ed a spese postali relative alla spedizione agli aderenti delle comunicazioni periodiche (€10.278).

### Il comparto garantito

L'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto garantito è pari a €5.966.716; al 31/12/2008 era pari a €2.676.030. L'incremento è pari a €3.290.686 ed è rappresentato da contributi al netto di riscatti e trasferimenti pari a €3.190.771, dal risultato della gestione finanziaria pari a €107.011 e da costi relativi ad imposta sostitutiva pari a €7.097.

Al 31/12/2009 le quote emesse nel comparto garantito sono n.544.980,160. Il loro valore unitario è pari a €10,949 mentre al 31/12/2008 era pari a €10,677.

L'anno 2009 si è chiuso con un risultato della gestione che, in termini di variazione del valore della quota, registra un incremento del 2,5% rispetto al 31 dicembre 2008.

Le risorse del comparto sono affidate in gestione a Eurizon Vita, che è impegnata a garantire a scadenza della convenzione o al verificarsi di determinati eventi un rendimento pari al tasso di rivalutazione del TFR. La performance del gestore è in linea con l'andamento del benchmark di riferimento.

I costi della gestione amministrativa del comparto garantito (€ 25.019) sono stati integralmente coperti dai ricavi costituiti dalle quote associative annuali e dalle quote di iscrizione.

I costi amministrativi sono stati contenuti al minimo, sono stati sostenuti per consentire l'operatività del Fondo e sono principalmente attribuibili: alla remunerazione del Service amministrativo (€ 7.254), a compensi e rimborsi spese ai componenti il Collegio Sindacale (€ 6.576), a consulenze finanziarie (€ 2.580), a premi assicurativi (€ 873), a spese notarili (€ 589) a spese telefoniche per il contatto con le aziende aderenti nella fase di invio delle distinte di contribuzione (€ 775) ed a spese postali relative alla spedizione agli aderenti delle comunicazioni periodiche (€ 3.776). Interviene il Dott. Montanari delegato di parte datoriale per evidenziare che dai dati emerge a suo parere la necessità di verificare il comportamento del gestore del comparto garantito. Il presidente conferma che ha già provveduto a convocare i gestori per le più opportune verifiche.

Successivamente il Presidente fornisce lettura della Relazione del Collegio dei Sindaci Revisori che esprime parere favorevole all'approvazione.

Il Presidente sottopone alla votazione detto bilancio.

L'Assemblea **delibera** di approvare all'unanimità il bilancio 2009.

Omissis

Non essendoci ulteriori argomenti da trattare, il presidente dichiara chiusa la riunione alle ore 12,30.

Il Presidente  
Renzo Muratore

Il Segretario  
Cristina Puccinelli