

# **1. RELAZIONE AL BILANCIO CONSUNTIVO DEL 31.12.2004 DI PREVIAMBIENTE**

*(CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 18 MARZO 2005)*

Il bilancio consuntivo al 31/12/04 di Previambiente è stato redatto con l'ausilio tecnico del C.R.C. e della KPMG SPA., società di revisione contabile del Fondo. Il bilancio preventivo era stato formulato sulla base di un numero complessivo di iscritti pari a 19.500 con una stima dei ricavi pari a €624.000,00 dovuto alla quota associativa annua, €11.000,00 dovuto alla quota di iscrizione una tantum e €10.000 di entrate varie dovute principalmente agli interessi sul deposito bancario del conto di gestione. Nel bilancio consuntivo le entrate sono state complessivamente pari a €653.000,00 grazie ad un aumento degli iscritti più alto delle previsioni: infatti a chiusura del bilancio gli iscritti sono stati pari a 19.933.

Pertanto i contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi sono stati, al netto del risconto, pari a €653.000,00 con un aumento rispetto alle previsioni di circa €10.000. Le uscite sono state pari a €538.000,00 realizzando così un attivo di bilancio tra entrate e uscite pari a €124.031,00. L'attivo di bilancio, unitamente al risconto del bilancio di chiusura 2003 pari a €100.000,00, è stato totalmente riscontato per un ammontare complessivo di €224.354,00. La necessità di un risconto così elevato è la conseguenza dell'attivo registrato nel bilancio di chiusura 2004. Infatti il consistente attivo è determinato da risparmi realizzati nella gestione del Fondo Pensione, ma soprattutto dal fatto che i capitoli di bilancio relativi al controllo interno e alla comunicazione e formazione avranno le effettive uscite nel 2005, così come risulta dal bilancio di previsione. Anzi nello stesso bilancio tali capitoli avranno un'uscita maggiore per il forte impulso che l'organo di amministrazione ha voluto dare a tali aspetti. Al netto delle considerazioni sopra esposte, l'andamento delle uscite è coerente con l'impostazione del bilancio di previsione.

Per quanto attiene al capitolo spese per organi statutari, vi è stata una contrazione delle uscite dovuta in particolare alla diminuzione delle spese per compensi per gli amministratori rispetto al 2003 pari a circa €6.000,00. Per quanto riguarda le attività promozionali del Fondo si conferma la precedente valutazione fatta su questo punto dove si registra pressoché un'assenza di spese, ma il bilancio di previsione prevede un aumento di tale posta che al momento dell'approvazione del bilancio è in parte già speso in quanto sono state realizzate le iniziative assunte dagli organi di amministrazione. Il capitolo sul personale dipendente registra un aumento dei costi per la trasformazione del contratto di collaborazione della dr.ssa Roticiani Valentina a contratto a lavoro dipendente a tempo determinato deliberato dal C.d.A del 25.10.04. Per quanto riguarda il capitolo

spese e servizi le uscite sono sostanzialmente allineate alle poste del bilancio di previsione tranne che per il controllo interno per le valutazioni fatte precedentemente, vale a dire che l'impatto della spesa si avrà nel 2005. Infatti il contratto per l'affidamento alla società Consulenza Istituzionale SPA è stato firmato a fine 2004 dopo una selezione. Relativamente alle spese postali, telefoniche e per il corriere vi è stata una contrazione molto forte delle uscite anche in ragione dell'impegno assunto a tale riguardo nel bilancio di chiusura del 2003.

La gestione finanziaria dell'anno 2004 si è chiusa con un rendimento netto pari a 4,81% e un rendimento lordo pari a 5,42% mentre il rendimento del benchmark è stato pari a 5,55%. Si tratta di un rendimento positivo che colloca Previambiente nella fascia alta dei rendimenti dei Fondi Pensione. Il valore della quota al 31.12.2004 è stato pari a €12,282 contro il valore di €11,718 al 31.12.2003. Se invece si fa riferimento all'arco temporale che va da luglio 2000, mese del primo ritiro della contribuzione, al 31.12.2004, il valore quota è passato da €10,000 a €12,282 con un rendimento di oltre il 22,82%. Il risultato della gestione finanziaria indiretta per l'anno 2004 è stato pari a € 4.429.692,00. Inoltre vale la pena ricordare che Previambiente adotta un benchmark etico per il 60% della componente azionaria del portafoglio: tale scelta continua ad essere premiante perché nel 2004 l' Ethical Index Euro Return ha ottenuto un rendimento pari al 9,82% contro un rendimento del 9,23% del MSCI Local Europe, un indice Europeo confrontabile senza vincoli etici.. Per quanto riguarda le informazioni relative alle operazioni in conflitto d'interesse si rimanda alla nota integrativa.

E' importante infine ribadire che Previambiente si è dotato di risorse umane e strumentazione tecnica per il controllo dell'attività dei gestori. L'attività totale del Fondo ammonta a € 97.293.915,00 al 31.12.2004 contro €72.223.328,00 al 31.12.2003, mentre l'attivo netto destinato a prestazioni è rispettivamente di €95.508.448,00 e €70.724.731,00. I contributi versati nel 2004, escluso il mese di dicembre, sono stati pari a 23 milioni di euro contro i 19 milioni dell'anno precedente. Tale aumento è stato determinato dall'incremento degli iscritti rispetto al preventivo e dal frequentissimo ricorso all'aumento della contribuzione a carico del lavoratore socio dall'1,30 % verso il 2% e il 3% fino ad arrivare in alcuni casi al 5 %. Sono dati importanti che testimoniano la credibilità che Previambiente ha acquisito tra gli iscritti nel corso di questi anni.

Gli oneri della gestione finanziaria ammontano a: €141.347,00 per i gestori finanziari; €5.176,00 per la Banca Depositaria ; €9.543,00 per la società che gestisce il servizio di analisi del benchmark degli investimenti etici. Mentre l'imposta sostitutiva è stata pari a €398.264,00.

La gestione amministrativa nel 2003 è stata pari allo 0,81% del patrimonio mentre nel 2004 è stata €538.962,00 pari allo 0,564% del patrimonio con un decremento assai rilevante.

Alla fine del 2004 gli iscritti ammontano a 19.933 contro i 18.361 del 2003, con un aumento di circa 1.600, al netto dei 435 riscatti e dei 24 trasferimenti per un importo lordo di €2.344.448,00 contro €1.668.096,00 dello scorso anno.

## **2. RELAZIONE SULLA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

L'anno 2005 sarà un anno determinante per la vita del Fondo Pensione, infatti i problemi che si dovranno affrontare saranno molti e richiederanno una forte capacità di iniziativa e di gestione di Previambiente. L'entrata in vigore della Legge Delega con l'emanazione dei decreti attuativi comporteranno problematiche nuove ed in particolare la creazione di un contesto di mercato per tutti i prodotti previdenziali e quindi l'entrata in campo a pieno titolo di altri soggetti. Inoltre la Legge Delega prevede nuovi compiti per il Fondo Pensione che dovrà dotarsi della strumentazione adeguata per risolverli. In particolare la con-titolarietà dei crediti derivanti da mancata contribuzione delle aziende richiederà al Fondo Pensione di dotarsi di strumenti idonei ad assolvere questa nuova responsabilità. Le indicazioni contenute nel provvedimento legislativo di fornire agli iscritti un modello previsionale sulla possibile situazione previdenziale individuale richiederà l'adozione di una strumentazione tale da soddisfare questa esigenza. Su questo aspetto sono in corso contatti con la società MEFOP SPA per acquisire un loro modello previsionale. Per quanto attiene la divulgazione, comunicazione e formazione nel corso dei primi mesi dell'anno abbiamo realizzato sei attivi interregionali: Milano, Bologna, Roma, Napoli, Bari e Palermo con la presenza di oltre cento rappresentanti delle organizzazioni dei lavoratori e delle aziende per ogni iniziativa.

Inoltre alla fine del 2004 Previambiente ha realizzato a Roma una riunione nazionale dei rappresentanti dei lavoratori e delle aziende con oltre duecento persone. Queste iniziative sono accompagnate dalla divulgazione di una scheda tecnica elaborata dalla società Bruni, Marino & C. che collabora con il Fondo alla realizzazione di tali appuntamenti.

Tali iniziative hanno portato un interesse nuovo nei confronti del Fondo Pensione tanto che alla data di approvazione del bilancio di esercizio 2004 gli iscritti sono circa 20.200. Nelle prossime settimane a completamento della attività di formazione e comunicazione il Fondo realizzerà un seminario di formazione per i componenti l'assemblea, una brochure che distribuirà a tutti i potenziali aderenti al Fondo Pensione. Nella prima settimana del 2005 è iniziata l'attività della società Consulenza Istituzionale SPA per il controllo interno così come previsto dalla delibera CO.V.I.P.. Tale società è stata scelta dopo una selezione e svolgerà il suo lavoro con la garanzia che il Fondo pensione assolva entro il 31.12.05 gli obblighi della deliberazione sopra citata.

### **3. RELAZIONE SUGLI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL BILANCIO**

La gestione finanziaria fino al 4 marzo del 2005 ha fatto registrare un andamento positivo con un rendimento positivo da inizio anno pari al 2,24% mentre la quota al 28.02.04 era di € 12,465 rispetto a € 12,282 dal 31.12.04. i mesi di gennaio e febbraio sono stati caratterizzati dal forte impegno per l'avvio del controllo interno e per l'attività di comunicazione. Per quanto attiene il controllo interno, il contratto firmato con la società Consulenza Istituzionale SPA prevede che a fine anno il Fondo Pensione risponda pienamente alla delibera CO.VI.P.: la attività di questi primi mesi è coerente con i raggiungimento d tale obiettivo. Per quanto attiene la comunicazione, alla data di approvazione del bilancio sono state svolte tutte le iniziative interregionali previste con la collaborazione della società Bruni, Marino & C. con notevole successo.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
DI PREVIAMBIENTE