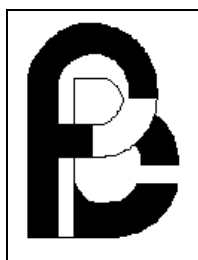


FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE CARIPLO

ERETTO IN ENTE MORALE CON R.D. 12 GENNAIO 1942, N. 56

BILANCIO ESERCIZIO 2002

ANNO 61°



1 ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

BOSELLI Gr.Uff. Cav.Lav. Mario

Vice Presidente

DALLERA Rag. Siro

Consiglieri

ABBONDIO Rag. Angelo

ARCUCCI Prof. Francesco

BASSANO Rag. Giovanni

BERTOLI Dr. Gianpiero

BRAMBILLA Dr. Roberto

FUMAGALLI ROMARIO Ing. Aldo

MAGRI Rag. Giuseppe

MARTIGNONI Rag. Adriano

MASINI Prof. Mario

PELLEGRINI Dr. Angelo

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

DEL SORDO Dr. Ernesto

Sindaci effettivi

ANGHINONI Dr. Mario

CHIDINI Dr. Carlo

TORIO Avv. Livio

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche

SEGRETARIO

Segretario

BRAMBILLA Dott.ssa Giliola

2 RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1 CONSIDERAZIONI GENERALI

2.1.1 Lo scenario economico

L'andamento economico mondiale nel 2002 non è stato particolarmente incoraggiante, deludendo ampiamente le previsioni di inizio anno. La ripresa economica preconizzata, di fatto non si è realizzata, con una crescente incertezza nella seconda parte dell'anno, in ragione della crescente minaccia del rischio di guerra nell'area del Golfo Persico. La dinamica di investimenti e consumi ne ha ampiamente risentito, in un clima di crescente sfiducia. In generale il prodotto interno lordo mondiale è cresciuto in misura modesta, frazionalmente superiore al 2001, ma con un graduale riaffioramento dei timori di recessione.

Per quanto riguarda gli Stati Uniti l'economia è stata sostenuta da un forte allentamento delle politiche fiscali e da una politica monetaria espansiva, con una serie continua di tagli dei tassi sino all'1,25% del tasso di riferimento per i Fed Funds. Tagli delle imposte ed aumento della spesa pubblica hanno nel contempo contribuito a sostenere la domanda ma causato un deficit consistente del bilancio federale, con un conseguente grosso indebolimento del tasso di cambio.

L'area dell'Euro, bloccata dai vincoli posti dal Patto di stabilità non ha potuto dar corso a significativi allentamenti della politica fiscale e gli interventi di politica monetaria si sono realizzati in modo non anticipatorio rispetto all'andamento del ciclo economico e quindi privi di efficacia. L'andamento della domanda aggregata è stata perciò deludente (0,8%), con un livello degli investimenti ancora in flessione rispetto al 2001 e con una dinamica dei consumi sostanzialmente stagnante. A livello locale si sono ulteriormente accentuate le disparità nei ritmi di crescita con Germania, Olanda ed Italia con ritmi di espansione fra i più modesti.

Per il Giappone, il 2002 è stato caratterizzato dal perdurare della situazione economica negativa nella quale i problemi strutturali sono rimasti gli stessi: l'economia è rimasta prigioniera della deflazione, i bad loans hanno continuato a bloccare il sistema bancario, il debito pubblico ha continuato ad aumentare e la politica monetaria espansiva non è stata in grado di sortire alcun effetto.

L'America Latina, dopo il collasso argentino, ha continuato a subire nel corso del 2002 forti tensioni, legate alle preoccupazioni sul fronte brasiliano, in parte rientrate verso la fine dell'anno, e sul fronte venezuelano, in un clima di generale cautela sull'andamento del ciclo economico, in un contesto di estrema fragilità.

2.1.2 Il Fondo: i fatti salienti ed i risultati della gestione

L'elemento caratterizzante dell'esercizio in esame, sotto il profilo amministrativo e gestionale, è senza dubbio rappresentato dalla realizzazione della separazione, tra le due Sezioni che compongono il Fondo, delle quote del patrimonio di pertinenza di ciascuna, che alla fine del 2001 costituivano ancora parti ideali di un'unica entità patrimoniale indivisa.

Il processo di divisione - che ha portato all'attribuzione a ciascuna Sezione di una parte proporzionale alle rispettive quote, delle attività e passività che formavano il preesistente unico Stato patrimoniale - si è rivelato particolarmente impegnativo, soprattutto per quanto attiene il comparto immobiliare, stante l'esigenza, statutariamente sancita, di salvaguardare l'unitarietà dei

singoli cespiti. A tali fini si è dovuta elaborare una complessa procedura di suddivisione del patrimonio in gruppi di immobili, omogenei per caratteristiche ed ubicazione, che sono stati poi assegnati a ciascuna Sezione secondo criteri obiettivi e con minimizzazione degli scarti. Meno articolata la ripartizione degli asset mobiliari che si è sostanzialmente concretata con la ripartizione pro quota dei diversi titoli presenti nel portafoglio.

Il Settore preposto agli adempimenti contabili è stato intensamente impegnato per effetto, sia dell'introduzione di nuove procedure informatiche più idonee a supportare le modifiche strutturali del Fondo, sia della definizione del nuovo piano dei conti sezionale, conforme allo schema di bilancio approvato dalla COVIP che il Fondo ha scelto di adottare già dal 2001.

Amministrativamente l'esercizio ha pertanto potuto aprirsi con due distinti piani contabili che sono stati in corso d'anno alimentati con le scritture di pertinenza delle rispettive Sezioni, il che ha reso possibile la formazione di due rendiconti, uno per ciascuna Sezione, riportati con i relativi allegati nella Nota Integrativa.

Sul piano gestionale la menzionata separazione degli asset ha consentito di delineare - soprattutto per il comparto mobiliare - un approccio differenziato alle politiche di gestione del patrimonio, più coerente con le esigenze e gli obiettivi di ciascuna Sezione, che ha potuto esplicarsi nella parte finale dell'anno e, più marcatamente, nell'esordio del 2003.

Con riguardo al risultato della gestione, lo stesso si attesta nel 2002 su livelli più contenuti rispetto all'esercizio precedente: la componente immobiliare ha condotto ad un margine (€ 73,2 mln) di circa € 31,8 mln inferiore a quello del 2001. Il decremento è in larga parte ascrivibile alla minore rivalutazione del patrimonio (- € 18,3 mln) ed al venir meno di componenti straordinari presenti nel passato esercizio (- € 5,2 mln), mentre la contrazione della componente ordinaria (- € 6,8 mln) è da porsi in relazione anche alle dismissioni di cespiti a reddito per importi di rilievo.

La gestione finanziaria, il cui risultato negativo (- € 50,5 mln) si incrementa di circa € 22,4 mln, deve il proprio peggioramento alla drastica riduzione del rendimento corrente (- € 57,2 mln) costituito da cedole, dividendi, utili e perdite da negoziazione. Tale riduzione è conseguente sia ad una flessione dei tassi di interesse, sia alla diminuzione dei capitali investiti (mediamente oltre € 300 mln), sia infine ad un più deludente risultato delle operazioni di negoziazione realizzate, improntate in misura massiccia al miglioramento del livello di rischio del portafoglio e della sua diversificazione attraverso la cessione di titoli a più basso rating o illiquidi le cui quotazioni si sono rivelate particolarmente penalizzanti. La pesante riduzione del rendimento corrente è stata parzialmente bilanciata da minori minusvalenze da valutazione, € 110 mln contro € 151,6 del 2001 (€ - 41,6 mln). Di questi € 81,2 mln sono ascrivibili al comparto azionario, € 17,7 mln ai Fondi comuni e € 10,5 mln sono costituiti dalle svalutazioni dei titoli "defaulted" poi trasferiti tra i crediti. Negativamente hanno invece giocato le perdite su cambi (€ 4,5 mln) per effetto del deterioramento del dollaro contro l'euro.

Pur in presenza di un scenario generale complessivamente avverso, la gestione conclude l'esercizio 2002 con un risultato di segno positivo: il saldo tra il risultato della gestione immobiliare e quello della gestione finanziaria si attesta infatti a circa € 22,7 mln che, rapportato ad un dato medio di patrimonio investito intorno a € 2,7 mld, fa registrare un *return ratio* dello 0,84% circa.

Tale performance, sensibilmente inferiore a quella rilevabile con analogo criterio di calcolo per il 2001 (circa il 2,5%), risente in buona parte del difficile momento congiunturale e del negativo andamento dei mercati finanziari, pur tuttavia può costituire motivo di soddisfazione ove si ponga a confronto il risultato conseguito dal Fondo con quello realizzato dal comparto dei Fondi Pensione Negoziali (-3,4%) e da quello dei Fondi Pensione Aperti multicomparto (- 13,1%).

(Fonte: Covip - Dati pubblicati da MF)

2.2 LA GESTIONE PREVIDENZIALE

L'anno 2002 ha visto la messa a regime della gestione separata delle due Sezioni nelle quali il Fondo risulta ormai definitivamente suddiviso.

A carico della Sezione I, a prestazioni definite, sono state erogate, nel corso dell'intero anno, pensioni integrative a favore di oltre 5.000 pensionati, per un ammontare pari ad € 83.353.358.

Sui trattamenti in essere al dicembre 2001 nel mese di gennaio, ai sensi dell'art. 38 dello Statuto, è stata applicata la perequazione automatica nella misura prevista per le pensioni dell'AGO e provvisoriamente determinata pari al 2,7% a scaglioni dal Decreto Ministeriale 20/11/2001.

A far tempo dal mese di giugno ha avuto inizio il ricalcolo da parte dell'INPS delle pensioni a proprio carico, erogate a cura del Fondo in virtù della Convenzione stipulata tra l'INPS stesso e gli Enti creditizi che avevano dato vita a fondi pensione sostitutivi o esonerativi dell'A.G.O., poi trasformati in fondi integrativi con contemporanea iscrizione degli aderenti al Fondo Pensioni Lavoratori Dipendenti gestito dall'Istituto predetto.

L'operazione di cui sopra ha comportato un notevole impegno da parte degli uffici, tenuto conto dell'ampio arco temporale interessato alle operazioni di ricalcolo, che comporta verifiche e conguagli su di un periodo superiore al decennio.

Nel mese di luglio si è proceduto alla liquidazione a favore degli iscritti dell' "una tantum" prevista dall'art. 44 dello Statuto. Detta somma, risultata complessivamente pari ad € 891.090,64, è stata riconosciuta ai 5.029 aventi diritto sulla base della variazione dell'indice ISTAT dell'anno 2001. A norma dello stesso articolo è stato trasferito alla Sezione II l'avanzo ulteriore, pari a € 5.319.458.

Di notevole impegno amministrativo si è confermata la consueta attività per gli adempimenti obbligatori nei confronti del Casellario Centrale dei pensionati allo scopo di acquisire le istruzioni necessarie per la tassazione, la perequazione e le trattenute del c.d. contributo di solidarietà.

Nel campo fiscale è proseguito l'intervento per l'assistenza fiscale ai fini della dichiarazione dei redditi (mod. 730).

Permangono tuttora situazioni in attesa di definizione, quali:

- le oltre 2000 posizioni che attendono di essere ricalcolate ad opera dagli uffici INPS;
- la ricostituzione di 63 posizioni assicurative di cessati ante 1991 senza diritto a pensione a carico del Fondo;
- le pratiche di ricongiunzione nel Fondo di periodi assicurativi maturati prima dell'assunzione in Cariplo, anche se nel corso del 2002 si è dato un forte impulso alla loro definizione, favorendo gli iscritti in prossimità della quiescenza.

Con riguardo alla Sezione II, il numero degli iscritti al 31.12.2002 è risultato pari a 9.059. Gli Uffici sono stati chiamati a gestire tutti gli aspetti connessi alle richieste di riscatto, di trasferimento e di anticipazione delle posizioni individuali.

In particolare – con riferimento alle pratiche evase nel corso dell'esercizio 2002 – si è provveduto a definire complessivamente 1.347 posizioni per un esborso totale di € 243,9 milioni.

Per la maggior parte dei soggetti interessati alle erogazioni si è dovuto procedere all'aggiornamento delle posizioni mediante riconoscimento, per gli aventi titolo, dei periodi di servizio militare e di

precedenti periodi contributivi previo perfezionamento delle pratiche a suo tempo avviate per la ricongiunzione.

Secondo i dettami dell'articolo 62 dello Statuto del Fondo e su richiesta degli interessati, si è provveduto a liquidare – mediante riconoscimento dei contributi complessivamente versati e capitalizzati al tasso d'interesse previsto – 33 posizioni relative a personale cessato nel periodo compreso tra il 28 aprile 1993 ed il 30 giugno 1998. L'esborso complessivo è stato pari ad € 444.211,66.

Tutte queste attività hanno inoltre comportato il continuo monitoraggio del lavoro svolto dal centro servizi esterno che cura l'amministrazione delle posizioni individuali.

Si segnala infine – a conclusione dell'iter procedurale per la scelta del partner assicurativo – la stipula di due convenzioni con la compagnia Lloyd Adriatico, una per l'erogazione delle rendite e l'altra per l'incremento delle prestazioni spettanti in caso di premorienza o invalidità sopravvenuta, previste dallo Statuto vigente.

2.3 LA GESTIONE PATRIMONIALE

2.3.1 La gestione finanziaria: portafoglio mobiliare e altre attività

Una panoramica dei mercati finanziari evidenzia che l'andamento del comparto azionario è stato, per il terzo anno consecutivo, in ribasso, con un progressivo pessimismo diffuso nella parte centrale dell'anno, con crescenti preoccupazioni sulla qualità dei bilanci e numerosi scandali societari che hanno via via minato la fiducia degli investitori. Gli indici azionari, che avevano mantenuto una sostanziale stabilità fino ad aprile hanno poi iniziato un fase di deciso ribasso, che si è protratto per diversi mesi, con una timida ripresa verso il fine anno.

L'andamento dei mercati obbligazionari è stato specularmente opposto, con un inizio caratterizzato da aspettative di rialzo dei tassi a seguito della ripresa del ciclo economico che, man mano non confermate, hanno riportato i rendimenti a livelli più bassi rispetto quelli del 2001. Le tensioni internazionali ed il crescente peggioramento delle qualità del credito hanno via via accresciuto il fenomeno del "fly to quality", una corsa cioè verso i titoli governativi o sovranazionali ed un deciso peggioramento degli spreads per tutti i corporate bonds, con situazioni di particolare tensione per i titoli non-investment grade e per i titoli privi di rating.

Sui mercati valutari si è invece assistito ad un deciso cambio di rotta del Dollaro Usa, con un graduale peggioramento da 0,86 a 1,05 contro l'Euro, che ha beneficiato di una forza relativa anche contro le altre principali valute (Sterlina e Yen) eccezion fatta per il Franco svizzero, tradizionale rifugio in tempi di incertezza. Da tale situazione hanno tratto beneficio anche i mercati delle materie prime, con decisi rialzi del prezzo del petrolio (brent da 20 a 30 Dollari Usa) e dell'oro (da 285 a 345 Dollari Usa per oncia).

Per il 2003 lo scenario che si può ipotizzare prevede una graduale ripresa dopo la conclusione della guerra in Iraq, con un possibile recupero dei mercati azionari, trainati comunque dal mercato americano. Per l'area Euro, l'ipotesi è per una ripresa più lenta, frenata dall'apprezzamento della valuta, dalle rigidità strutturali dell'economia e da politiche comunitarie monetarie e fiscali piuttosto conservative. Il mercato valutario potrebbe scontare una temporanea ripresa del Dollaro Usa nel breve periodo con il rientro delle tensioni internazionali, ma con una tendenza di medio periodo discendente, con un movimento più marcato verso l'Euro che verso lo Yen, frenato dalla crisi cronica dell'economia giapponese.

In questo quadro di riferimento la gestione del patrimonio del Fondo nel 2002 è stata caratterizzata, dopo una fase iniziale di sostanziale neutralità, da una graduale riduzione del livello di rischio complessivo, con il progressivo rallentamento dell'attività di trading e con un incremento della posizione di liquidità in Euro, soprattutto nell'ultimo periodo dell'anno. Tale incremento si è progressivamente generato attraverso riduzioni di posizioni azionarie, in concomitanza col peggioramento dei mercati, disinvestimenti su posizioni a breve in Dollari Usa e diminuzioni delle posizioni obbligazionarie su Paesi emergenti, in conseguenza del deterioramento della qualità del credito che ha negativamente influenzato questi mercati e, in generale, il mercato dei corporate bonds.

In conseguenza dell'andamento negativo della componente azionaria, dell'allargamento degli spreads dei titoli corporate, segnatamente quelli privi di rating, la performance complessiva della gestione finanziaria è risultata negativa per il 3,16%, peraltro in linea con portafogli simili, caratterizzati da un'analoga ripartizione delle diverse asset class e con analogo profilo di rischio.

Nella tabella che segue viene riportata - in dettaglio - la ripartizione degli investimenti diretti del Fondo.

Maggiori dettagli in ordine alla composizione del portafoglio sono contenuti nella Nota Integrativa.

Si segnala che le percentuali sono rapportate all'entità complessiva delle attività e non a quella degli investimenti diretti.

Ripartizione degli investimenti diretti

INVESTIMENTI DIRETTI	Sezione I		Sezione II		Totale Sezioni	
	Importi	% su totale attività	Importi	% su totale attività	Importi	% su totale attività
Depositi Bancari	81.588.583,74	7,39%	81.662.882,07	5,07%	163.251.465,81	6,01%
Titoli di debito quotati	175.668.131,79	15,90%	263.503.769,48	16,36%	439.171.901,27	16,17%
Titoli di capitale quotati	66.749.166,08	6,04%	99.127.157,17	6,15%	165.876.323,25	6,11%
Titoli di debito non quotati	256.397.644,50	23,21%	384.871.455,38	23,89%	641.269.099,88	23,62%
Titoli di capitale non quotati	39.425.046,30	3,57%	58.016.986,07	3,60%	97.442.032,37	3,59%
Quote di O.I.C.R.	48.648.171,55	4,40%	60.728.699,42	3,77%	109.376.870,97	4,03%
Ratei e riscontri attivi	7.930.674,50	0,72%	11.910.111,17	0,74%	19.840.785,67	0,73%
Totali	676.407.418,46	61,24%	959.821.060,76	59,59%	1.636.228.479,22	60,26%
Totali attività	1.104.497.151,50		1.610.803.606,16		2.715.300.757,66	

* al netto di crediti verso altre Sezioni per 1.910.233,98 in Sezione I e 729.978,43 in Sezione II

2.3.2 Titoli di capitale non quotati

I titoli di capitale non quotati, ammontano complessivamente a € 97.442.032,37 e sono rappresentativi delle società immobiliari e delle aziende agricole, interamente possedute dal Fondo Pensioni.

2.3.2.1 Le Partecipazioni nelle società immobiliari

La valutazione delle tre società immobiliari del Fondo, complessivamente ammontante a €. 66.816.000, è basata sull'attivo netto delle società nonché sul valore di mercato degli immobili posseduti dalle stesse, determinato da Ernst & Young nell'ambito della valutazione del patrimonio immobiliare ed ha evidenziato una minusvalenza di € 5.333.028,80 rispetto ai valori del precedente esercizio, che tiene conto, tra l'altro di utili distribuiti al Fondo per € 6,8 mln.

Senato 14/16 Immobiliare S.r.l.

E' proprietaria dell'immobile in Milano – Via Senato n° 14/16, composto di mq. 3.254 ad uso uffici ed archivi e da mq. 1.280 ad uso abitazioni. L'immobile è completamente locato. L'esercizio 2002 risulta concluso con un risultato positivo di € 495.846 .

Crystal Palace 2 S.r.l.

La società detiene una porzione immobiliare nel complesso denominato “Crystal Palace”, sito in Brescia – Via Cefalonia 70 per complessivi mq. 4587 destinati ad uso uffici ed archivi, oltre a n. 48 posti auto.

Il bilancio 2002 chiude con un utile di € 21.849.

New Millennium Estates Ltd.

La società è soggetta alle norme del diritto americano ed è proprietaria di un immobile in New York, 10 East 53rd Street.

L'edificio, ad uso uffici, è formato da 38 piani fuori terra e da 2 piani interrati, pari a mq. 32.601 di superficie netta, locata al 90%.

Il bilancio 2002 si è chiuso con un utile netto pari a \$ 3.193.121.

La politica gestionale sarà orientata all'obiettivo di consolidamento degli attuali livelli redditività', che risultano comunque impegnativi in considerazione stante il difficile momento che sta attraversando il mercato delle locazioni e Manhattan.

Per la valutazioni delle tre società immobiliari, totalmente controllate, si rinvia al paragrafo “Valore dei titoli di capitale non quotati”, mentre negli “Allegati” vengono riportati i bilanci 2002.

2.3.2.2 Le Aziende agricole

L'annata agraria è stata caratterizzata da una serie di fattori negativi che hanno fortemente penalizzato tutti i comparti produttivi.

Le quattro aziende sono state danneggiate dall'andamento climatico sfavorevole che in una prima fase, con abbondanti piogge, ha ritardato le semine, in seguito con le gelate prima e la forte siccità poi, ha causato danni alle coltivazioni compromettendone definitivamente il risultato finale.

Il settore viti-vinicolo è stato caratterizzato da bassi livelli di vendite (per quanto sembra invertirsi la tendenza negativa degli ultimi anni) a fronte degli elevati costi sostenuti per gli investimenti relativi a nuovi impianti e alla promozione dei prodotti i cui risultati si potranno avere solo nei prossimi anni.

La zootecnia, infine, è stata penalizzata dalla crisi del settore causata dalla individuazione di casi di BSE su territorio nazionale (crollo dei prezzi per la carne di razza Frisona, maggiori costi di smaltimento ecc.)

Il bilancio consolidato delle quattro aziende configura una perdita di €. 66.815,18 (contro un utile di 65.772,06 nel 2001), al netto di ammortamenti per €. 488.050,61 (485.094,18 nel 2001).

I risultati delle singole aziende sono di seguito dettagliati.

Le Rene

perdita di esercizio €. 30.322,15 (contro una perdita di €. 67.552,37 nel 2001);
ammortamenti €. 74.946,31 (97.712,12 nel 2001).

Pucciarella

perdita di esercizio €. 43.383,97 (contro un utile di €. 21.608,82 nel 2001);
ammortamenti €. 111.368,87 (contro 114.998,27 nel 2001).

Riservo

utile netto €. 61.325,63 (utile di €. 103.181,75 nel 2001);
ammortamenti €. 56.404,00 (contro 105.609,47 nel 2001).

Trequanda

perdita di esercizio €. 54.434,69 (contro un utile di €. 8.533,86 nel 2001);
ammortamenti €. 245.331,43 (contro 166.774,32 nel 2001).

2.3.3 La Gestione immobiliare

La gestione del patrimonio immobiliare ha richiesto nell'anno un particolare impegno tanto per gli ambiziosi progetti avviati per la valorizzazione di immobili di pregio nel centro urbano del capoluogo lombardo, quanto per l'ampliamento dei piani di dismissione varati dal Consiglio di Amministrazione in relazione sia alle favorevoli opportunità di mercato sia ai fabbisogni finanziari dell'Ente.

Gli investimenti in immobili coprono circa il 35% del totale delle attività del Fondo.

Si riportano qui di seguito le informazioni più salienti in merito allo scenario in cui ha operato la struttura e gli interventi realizzati.

2.3.3.1 Il mercato immobiliare

L'andamento del mercato immobiliare in Lombardia, territorio nel quale si trova ubicata la più parte del patrimonio del Fondo, ha fatto registrare anche nel 2002 una sensibile crescita, più in termini di andamento delle quotazioni che nel numero delle transazioni.

Per il comparto residenziale, nel capoluogo e nella "prima cintura" gli incrementi dei prezzi per metro quadro hanno superato il 10%.

Anche le unità a destinazione uffici e terziario ubicate in centro città hanno evidenziato una significativa dinamica di segno positivo, superiore a quella del 2001.

Le attese per l'anno in corso e per i prossimi due anni sono per un sostanziale rallentamento della corsa dei prezzi, soprattutto nel mercato abitativo, mentre permangono favorevoli le prospettive per gli immobili destinati ad uffici, in particolare nel capoluogo.

Le previsioni del mercato globalmente considerato indicano una sostanziale stabilità sino al 2006, anno dopo il quale è presumibile attendersi una flessione delle quotazioni, e ciò in quanto l'economia nel suo complesso dovrebbe trovarsi in fase espansiva ed il mercato immobiliare presentare la sua anticiclicità.

2.3.3.2 La gestione dei fabbricati urbani

L'operatività del comparto è stata nel corso dell'anno rivolta, oltre che alle tradizionali attività gestionali in un'ottica di conservazione e valorizzazione del patrimonio, anche ed in buona misura all'attuazione del piano di dismissioni in precedenza deliberate dal Consiglio, che nel 2002 ha subito un deciso impulso.

L'attività tradizionale, in particolare, ha concretato la definizione di n. 125 nuovi rapporti locatizi nel comparto residenziale, di n. 45 nel comparto terziario/commerciale e di n. 242 per boxes e posti auto, la cui messa a reddito è stata facilitata anche dai mirati interventi di riordino e di recupero funzionale recentemente attuati che hanno consentito anche di far luogo ad adeguamenti dei canoni a livelli prossimi a quelli di mercato. Si è inoltre proceduto al rinnovo di circa n. 300 contratti in scadenza. E' stata altresì avviata la procedura per la registrazione telematica dei contratti di locazione.

Sul fronte delle dismissioni sono state condotte, direttamente o per il tramite di intermediari, numerose trattative che si sono tradotte in proficui accordi di compravendita molti dei quali già perfezionati ed altri da finalizzare nell'anno in corso.

Più in dettaglio, ad esito delle iniziative intraprese per la vendita frazionata delle residue 9 villette facenti parte del complesso di 22 unità acquistate dal Fondo Pensioni nel 1987 in Varese – Mombernasco, sono stati stipulati sette atti definitivi di compravendita che hanno determinato una sopravvenienza di Euro 633.580,00. Allo stato attuale residuano due unità, peraltro già promesse in vendita.

Risultati più che soddisfacenti sono stati conseguiti con la cessione diretta delle unità immobiliari costituenti l'edificio sito in Milano - Viale Monza (n. 57 alloggi e n. 6 negozi). Nell'esercizio in esame si è infatti dato corso alla vendita di n. 5 alloggi e n. 2 negozi, con un realizzo complessivo di Euro 1.472.935,00.= (plusvalenza di Euro 237.983,00 rispetto alla valutazione di bilancio). Le unità immobiliari vendute/opzionate risultano complessivamente pari al 75,36% (2001: 65,21%).

Per gli immobili per i quali l'iter della vendita è stato avviato in epoca più recente la situazione delle unità opzionate/alienate – queste ultime in numero di 302, sulle quali è stata realizzata una plusvalenza di € 1.392.245,27 - è la seguente:

Sezione I Milano - Via Marinetti, 2	50,00%
Sezione II Peschiera Borromeo – Via F.lli Cervi, 14	78,23%
Sezione II Peschiera Borromeo – Via F.lli Cervi, 16	89,28%
Sezione II Liscate – Via Don Sturzo, 1/3	85,96%
Sezione I Vedano al Lambro- Via Battisti, 25	77,19%
Sezione I Rho – Via Capuana, 21	100,00%
Sezione II Gessate – P.zza Corte Grande	30,28%

Con atto definitivo di compravendita concluso il 25 settembre 2002 è stato infine alienato l'intero edificio ad uso terziario posto in Milano – Corso Magenta, 84 (Sezione II), al prezzo di € 17.043.077,87, con una plusvalenza di € 1.032.914,00.

Al 31/12/2002 l'ammontare complessivo degli immobili urbani a valori di mercato è valutato pari ad € 844.543.300,00 che fa registrare un plusvalore pari al 4,5% rispetto al 2001. La valutazione è stata effettuata da società indipendente tenendo conto dei criteri indicati dalla Banca d'Italia, e previsti per i fondi comuni immobiliari ai fini della determinazione dell'imponibile per il pagamento dell'imposta patrimoniale sostitutiva.

Gli interventi di straordinaria manutenzione

Nel corso dell'anno, si è proseguito nel programma pluriennale di manutenzione del patrimonio immobiliare nell'ambito del quale il Consiglio di Amministrazione ha deliberato interventi di ristrutturazione a carattere conservativo e di adeguamento ed ammodernamento degli impianti, che hanno interessato diversi stabili in Milano per un investimento complessivo di € 1.499.131.

Sono inoltre proseguite le opere per il recupero ai fini abitativi dei sottotetti di alcuni stabili in città mentre altri analoghi interventi prenderanno avvio nel breve termine.

Per quanto riguarda le aziende agricole si è dato corso alla sistemazione del fabbricato di fattoria di Pucciarella al fine di realizzare i nuovi uffici aziendali, gli alloggi per il direttore ed i dipendenti, nonché l'approntamento di abitazioni da adibire a "casa vacanze" con le relative strutture (parcheggio, aree per gioco bimbi, piscina), per un investimento pari a € 1.138.527.

Le risultanze economiche

Nell'esercizio trascorso il risultato corrente della gestione, al netto delle spese ordinarie e straordinarie è stato di € 40.376.262,36, di cui 3.403.562,14 ascrivibili a componenti non ricorrenti (plusvalenze su vendite immobiliari rogate nell'esercizio). Il predetto risultato si traduce in un rendimento del 4,78% del patrimonio immobiliare.

L'incidenza dello sfitto nel settore residenziale è pari all'1,67%, (contro il 2% nel 2001) ed è conseguenza del normale avvicendamento degli inquilini ed all'arco temporale necessario per il riordino degli alloggi in vista della ricollocazione a reddito. Nel settore terziario-commerciale sono state intraprese idonee iniziative volte alla tempestiva rimessa a reddito degli immobili con contratti in scadenza. La percentuale dello sfitto, pari al 7,24% (2001 = 1,41%) è determinata dalla mancata rilocazione di un intero fabbricato in Milano destinato ad uffici per il quale sono peraltro in corso trattative per l'alienazione.

Anche per la morosità, che denota un andamento fisiologico, sono state attivate procedure di recupero e di monitoraggio delle posizioni per un più efficace avvio di iniziative legali.

L'ammontare delle morosità è passata da € 2.065.000 a € 2.037.000. L'invio a perdite nel corso dell'anno è stato pari a € 101.300.

Concludendo, ove si tenga conto, oltre che dei proventi realizzati, anche delle plusvalenze da valutazione (€ 37.314.242,32), il rendimento del comparto immobiliare, al lordo dell'imposta sostitutiva (€ 3.963.183,29), dovuta per la sola Sezione II, ammonta ad € 73.169.961,95 .

Tale risultato onnicomprensivo permette di misurare un rendimento dell'8,67% sul valore complessivo degli immobili urbani gestiti.

2.4 EVENTI SUCCESSIVI ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2003 si è aperto all'insegna degli accordi sottoscritti da Banca Intesa con le Rappresentanze del Personale, finalizzati alla riduzione del costo del lavoro da realizzare principalmente attraverso l'esodo anticipato di 5.700 lavoratori entro l'aprile 2005, dei quali poco più di 3000 già dal corrente anno. Di questi ultimi all'incirca 1/3 risultano iscritti al Fondo Pensioni Cariplo e la loro uscita anzitempo è destinata a produrre effetti rilevanti sia sul piano gestionale che su quello operativo. L'impatto finanziario è infatti stimabile, per l'anno in corso, in circa € 250

milioni di maggior fabbisogno a carico della Sezione II, che comporta una correzione delle strategie di investimento in precedenza adottate.

Sul piano operativo la struttura sarà chiamata a fronteggiare una mole straordinaria di lavoro che investirà tutti i comparti.

Merita poi di essere segnalato che è ormai in via di completamento il processo avviato lo scorso anno per l'affidamento a gestori professionali esterni del portafoglio mobiliare.

2.5 CONSIDERAZIONI FINALI

A conclusione della disamina condotta in merito agli eventi gestionali del Fondo per il 2002, può esprimersi moderata soddisfazione per i risultati conseguiti in presenza di un andamento ancora sfavorevole sia sotto il profilo economico, che dei mercati finanziari.

La diversificazione degli investimenti patrimoniali del Fondo ha consentito di bilanciare le avverse performances del comparto mobiliare con il positivo andamento del settore immobiliare, consolidando ulteriormente l'entità delle riserve poste a presidio degli impegni nei confronti degli iscritti.

Si sottopone pertanto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione il seguente bilancio relativo all'esercizio 2002, corredato della Nota Integrativa e sottoposto a revisione contabile dalla Società di revisione Deloitte & Touche.

TOTALE ATTIVITA'	2.715.300.757
TOTALE PASSIVITA'	23.061.909
<hr/>	
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.692.238.848
<hr/>	

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
MARIO BOSELLI

3. BILANCIO D'ESERCIZIO 2002

3.1 STATO PATRIMONIALE

3.2 CONTO ECONOMICO

3.3 NOTA INTEGRATIVA

3.1 STATO PATRIMONIALE

		2002	2001
5	Attività gestione previdenziale	1.066.203	-
(a)	Attività gestione previdenziale	1.066.203	-
10	Invest.diretti mobiliari	1.657.950.868	2.134.462.609
(a)	Depositi bancari	163.251.466	211.716.005
(b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
(c)	Titoli di debito quotati	439.171.901	433.502.627
(d)	Titoli di capitale quotati	165.876.323	296.862.014
(e)	Titoli di debito non quotati	641.269.100	915.263.942
(f)	Titoli di capitale non quotati	97.442.032	101.542.049
(g)	Quote di O.I.C.R.	109.376.871	119.508.836
(h)	Opzioni acquistate	-	79.000
(i)	Ratei e risconti	19.840.786	29.787.254
(l)	Altre attività della gestione finanziaria	21.722.389	26.200.882
11	Invest.diretti immobiliari	962.148.997	936.222.461
(a)	Depositi bancari	99.066.123	31.179.309
(b)	Cassa	845	-
(c)	Investimenti in immobili	844.543.300	842.985.738
(d)	Altre attività della gestione immobiliare	18.538.729	62.057.414
40	Attività gestione amm.va	88.992.993	17.376.816
(a)	Depositi bancari	73.806.670	-
(b)	Cassa	249	129
(c)	Altre attività della gestione amministrativa	15.134.587	17.376.687
(d)	Immobilizzazioni materiali	-	-
(e)	Beni immateriali	51.487	-
50	Crediti d'imposta	5.141.696	2.085.000
	TOTALE ATTIVITA' (A)	2.715.300.757	3.090.146.886
10	Passività gestione previdenziale	1.992.107	1.661.734
(a)	Debiti della gestione previdenziale	1.992.102	1.661.734
(b)	Altre passività gestione previdenziale	5	-
20	Passività gestione finanziaria	-	-
(c)	Ratei e risconti passivi	-	-
(d)	Debiti vs altre Sezioni	-	-
(e)	Altre passività della gestione finanziaria	-	-
(f)	Debiti diversi	-	-
21	Passività gestione immobiliare	8.660.145	11.150.467
(a)	Altre passività gestione immobiliare	8.660.145	11.150.467
40	Passività gestione amm.va	8.446.474	109.166.117
(b)	Passività gestione amm.va	8.446.474	109.166.117
50	Debiti d'imposta	3.963.183	3.271.026
	Debiti per imposta sostitutiva	3.963.183	3.271.026
	TOTALE PASSIVITA' (B)	23.061.909	125.249.344
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)	2.692.238.848	2.964.897.542
	TOTALE	2.715.300.757	3.090.146.886
	CONTI D'ORDINE	74.944.567	64.487.226

3.2 CONTO ECONOMICO

	VOCI	2002	2001
10	Saldo della gestione previdenziale	-292.917.697	-331.505.867
(a)	Contributi per le prestazioni	28.219.384	22.988.810
	Utilizzo fondo riserve ex art. 15 L.55/58	271.012	639.137
	Acc.to fondo riserve ex art. 15 L.55/58	-109.278	1.855.376
	Contributo ordinario a carico dipendenti	2.157.477	0
	Contributo ordinario aziendale	25.828.798	20.411.614
	Riserve ex art.19 Accordo prev.19/4/94	71.375	82.683
(b)	Prestazioni	-83.353.358	-77.391.712
	Pensioni e indennità	-83.350.693	-77.385.470
	Assegni familiari	-2.665	-6.242
(c)	Trasferimenti e riscatti	6.538.889	6.598.232
	Regolarizzazioni posizioni assicurative	-271.012	-639.137
	Ricong.periodi ass.vi L.29-79 - vers.INPS	837.212	182.301
	Ricong.periodi ass.vi L.29-79 - vers.diretti	5.938.559	7.020.889
	Contributo riscatto corso legale di laurea	34.130	34.179
(d)	Erogazioni in forma di capitale	-244.322.612	-283.701.197
15	Risultato della gestione immobiliare	73.169.962	104.941.345
(a)	Risultato di gestione	40.376.262	47.125.248
(b)	Accantonamento affitti inesigibili	-147.436	-67.463
(c)	Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	38.778.722	55.725.368
(d)	Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-1.464.479	0
(e)	Imposte e tasse	-4.373.107	-3.108.868
(f)	Utile azienda negozio	0	9.801
20	Risultato della gestione finanziaria	-50.503.030	-28.059.629
(a)	Cedole, dividendi, interessi, plusvalenze, minusvalenze	-45.434.441	-35.036.372
	Interessi di c/c	7.878.625	5.738.116
	C/rendite operazioni pronti c.termine	0	141.415
	Dividendi New Millennium	3.204.652	0
	Dividendi Crystal Palace 2	3.615.198	0
	Dividendi Shorenstein	746.882	539.313
	Oscillazione su cambi	-4.543.892	-676.630
	Rendimento corrente titoli	53.731.024	110.915.735
	Adeguamento positivo da valutazione	32.755.094	25.824.520
	Adeguamento negativo da valutazione	-142.822.024	-177.518.841
(b)	Utili e perdite da realizzo	-373.480	-1.639.252
	Perdite su crediti	-294.480	-1.862.000
	Proventi operazioni a breve su estero	0	222.748
	Costi acquisto opzioni	-79.000	0
(d)	Imposte e tasse	-151.986	-517.678
	Ritenute d'imposta titoli e diversi	-151.986	-517.678
(e)	Proventi diversi	-4.543.123	9.133.673
	Interessi mutuo Crystal Palace 2	516.934	309.537
	Adeguamento valore comm.le opzioni	0	-135.550
	Adeguam. val. comm.le Soc.partecipate	-5.333.029	8.888.223
	Adeguam. val. comm.le aziende agricole	339.787	0
	Utile esercizio aziende agricole	-66.815	71.463
50	Margine della gestione finanziaria	-50.503.030	-28.059.629
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.501.442	954.459
(a)	Spese generali ed amministrative	-1.345.918	-830.343
	Spese generali amministrative	-870.955	-829.365
	Compenso Sindaci	-78.061	0
	Compenso a professionisti e Collaboratori	-393.291	0
	Contributo previdenz. 10%	-3.611	-978

(b) Oneri e proventi diversi		-131.399	1.787.191
Sopravvenienze passive		-175.041	-466.402
Sopravvenienze attive		43.642	2.253.593
(c) Ammortamenti		-12.871	0
(d) Imposte e tasse		-11.254	-2.389
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(15)+(50)+(60)		-271.752.207	-253.669.692
80 Imposta sostitutiva		-906.487	-1.186.026
Imposta sostitutiva sugli immobili		-3.963.183	-3.271.026
Imposta sostitutiva sul risultato		3.056.696	2.085.000
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (70)+(80)		-272.658.694	-254.855.718

3.3 NOTA INTEGRATIVA

3.3.1 Definizioni

Di seguito si definiscono i termini e le espressioni utilizzati più di frequente.

Inoltre, si utilizzano le definizioni contenute nell'art. 1 del decreto del Ministero del Tesoro del 21 novembre 1996, n. 703.

Strumenti finanziari

Sono costituiti da: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, quote di organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.).

Strumenti finanziari quotati

Strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati di paesi aderenti all'O.C.S.E..

Strumenti finanziari non quotati

Strumenti finanziari non negoziati in mercati regolamentati di paesi aderenti all'O.C.S.E..

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.)

Ricomprensione gli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (O.I.C.V.M.) rientrati nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, i fondi comuni di investimento mobiliare chiusi di cui alla legge 14 agosto 1993, n. 344, i fondi comuni di investimento immobiliare chiusi di cui alla legge 25 gennaio 1994, n. 86.

Attivo netto destinato alle prestazioni

E' pari alla differenza tra il valore di tutte le attività del fondo e il valore di tutte le passività. E' spesso indicato come patrimonio del fondo pensioni.

Posizione individuale (solo per la Sezione II)

E' intesa come la parte dell'attivo netto destinato alle prestazioni di pertinenza del singolo iscritto.

3.3.2 Note strutturali del Fondo

Il Fondo Pensioni Cariplo, in attuazione delle previsioni del D.L.vo 124/93 ed a seguito di accordi negoziali fra le Organizzazioni Sindacali ed Intesa Bci, si è trasformato - con effetto dal 1° maggio 2001 - da fondo integrativo a prestazioni definite in fondo a regime complementare misto con la costituzione di una Sezione a prestazioni definite ed una a contribuzione definita. Esso è retto dallo Statuto approvato dai Consigli di Amministrazione rispettivamente del Fondo, nelle sedute 18/2/2000 e 13/6/2000, e di Cariplo, nelle sedute 27/1/2000 e 6/6/2000. Lo Statuto è stato successivamente sottoposto a referendum tra gli iscritti che lo hanno approvato con proclamazione dei risultati in data 6/11/2000 ed al vaglio della COVIP, che lo ha approvato con provvedimento del 26 aprile 2001

E' iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale - Fondi Pensione Preesistenti - con il numero 1185.

3.3.3 La struttura del Bilancio

Analogamente a quanto previsto per le società, il bilancio del Fondo Pensioni è costituito da uno Stato patrimoniale, da un Conto economico e da una Nota integrativa che fornisce informazioni ulteriori sulle poste contenute negli schemi, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

Il conto economico, diversamente da quello previsto per le società, registra non solo il risultato reddituale, ma anche le variazioni patrimoniali che scaturiscono dalla raccolta dei contributi e dalla erogazione di prestazioni in forma di capitale o di pensione integrativa.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

La rilevazione degli oneri e dei proventi avviene nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi.

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso - è stato redatto - pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale - secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore ed alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorchè tali norme non risultino vincolanti per il Fondo in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Le cifre dei bilanci sono state arrotondate all'unità di Euro.

Nel prosieguo della presente nota integrativa vengono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Nei paragrafi 4 e 5 sono invece fornite le informazioni di dettaglio relative alle singole sezioni I e II, mentre infine nel paragrafo 6 sono riportati i bilanci delle tre società immobiliari partecipate dal Fondo nonché il dettaglio del valore netto delle aziende agricole.

Si precisa che i dettagli forniti non riportano la comparazione con l'esercizio precedente, tenuto conto di quanto già riportato nella relazione e delle conseguenti difficoltà a ricostruire gli importi relativi all'esercizio 2001.

3.3.4 Illustrazione dei criteri di valutazione

A partire dall'esercizio 2001, in ossequio ai criteri dettati dalla COVIP in materia di formazione dei bilanci dei Fondi complementari, si è provveduto ad adeguare le poste di bilancio in base al loro valore corrente, con questo soddisfacendo anche le previsioni dell'art. 2 comma II del Regolamento Esecutivo del Fondo.

Tenuto conto di quanto precede, il criterio di valutazione adottato in sede di formazione del bilancio dell'esercizio in esame, fa quindi riferimento al "valore corrente" delle poste attive e passive.

Inoltre la peculiarità di alcuni investimenti (ad esempio le Aziende agricole o gli immobili in gestione diretta), non previsti dagli schemi Covip, ha imposto interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito del bilancio stesso.

Da ultimo si precisa che, ai fini della registrazione delle operazioni di compravendita di strumenti finanziari, il riferimento temporale coincide con il momento della negoziazione e non con quello del relativo perfezionamento giuridico.

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

a) Cassa e depositi bancari:

Sono iscritti al valore nominale.

b) I titoli quotati sul mercato regolamentare:

Titoli di debito:

I titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre;

Titoli di capitale:

I titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre;
Le quotazioni dei predetti titoli sono state indicate dalla KPMG Business Advisory Service;

c) I titoli non quotati sul mercato regolamentare:

Titoli di debito:

Trattasi, in prevalenza, di obbligazioni italiane ed estere valorizzate al valore desumibile dalle rispettive quotazioni all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre; in mancanza di quotazioni di mercato, il valore è stato determinato dalla KPMG, sulla base di una prudente valutazione del loro probabile valore di realizzo, determinato attraverso consolidate metodologie di calcolo. Si segnala che il criterio adottato non si discosta da quello dell'esercizio precedente;

Titoli di capitale:

Trattasi delle Aziende agricole e delle società immobiliari: le prime iscritte al valore del capitale netto, tenuto conto del valore di mercato degli immobili e terreni detenuti, le seconde al valore di stima espresso da professionisti esterni secondo metodi valutativi di generale accettazione ovvero il metodo patrimoniale e quello reddituale. Il valore degli immobili e dei terreni è stato assunto dalla valutazione effettuata dalla società Ernst & Young;

d) Quote di O.I.C.R.:

Le quote di fondi comuni di investimento mobiliare sono valorizzate al valore espresso dal mercato alla data dell'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre;

e) Gli immobili urbani:

Valore determinato da società Ernst & Young sulla base dei criteri fissati dalla Banca d'Italia nel Regolamento pubblicato sulla G.U. n° 230 del 30/9/99;

f) I crediti diversi:

Valore nominale degli stessi, avuto peraltro presente la loro esigibilità;

g) I crediti verso l'erario:

Valore nominale, ritenuto interamente recuperabile;

h) I ratei attivi:

Valore dei proventi effettivamente maturati al 31.12.2002 sui titoli in portafoglio non ancora accreditati, a tale data, sul c/c bancario avuta presente la loro esigibilità;

i) Attivo netto destinato alle prestazioni:

Il suo ammontare, pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e quello di tutte le passività, rappresenta il patrimonio netto del Fondo pensioni;

l) I fondi di accantonamento ex art. 15 Legge 55/58, affitti inesigibili e svalutazione crediti:

I valori sono stati quantificati in misura congrua tenuto conto in modo prudente dei rischi e degli impegni futuri da coprire ;

m) Le immobilizzazioni immateriali:

Sono indicate al costo, al netto del relativo ammortamento con aliquota del 20%;

n) Le poste del conto economico:

Le entrate e le uscite previdenziali nonché i costi ed i ricavi riferiti alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza;

3.3.5 Compensi al Collegio dei Sindaci

I compensi attribuiti al Collegio dei Sindaci sono stati fissati con delibera del Consiglio di Amministrazione in seduta 26/3/2002, per l'intera durata del mandato (2002 – 2005), nella misura seguente:

Presidente del Collegio:	€ 22.000,00	annue
Membri effettivi:	€ 15.000,00	annue, oltre
a gettoni di presenza (per ogni seduta) di:	€ 155,00	
		per la partecipazione ai Consigli di amministrazione;
	€ 50,00	
		per la partecipazione alle Commissioni regolamentari.

3.3.6 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.6.1 Gestione finanziaria

Titoli detenuti in portafoglio

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

Descrizione del Titolo	SEZIONE I		SEZIONE II	
	Controvalore	% su attivo finanziario	Controvalore	% su attivo finanziario
BTP-FB 01 96/06 9,5%	18.357.109,40	0,68%	27.535.664,11	1,01%
BTP-MG 01 98/08 5%	18.143.759,03	0,67%	27.215.638,56	1,00%
BTP-GE 01 94/04 8,5%	15.459.808,75	0,57%	23.189.713,12	0,85%
BTP-NV 01 99/09 4,25%	15.276.000,00	0,56%	22.914.000,00	0,84%
BTP-FB 01 97/07 6,75	12.913.726,19	0,48%	19.370.589,27	0,71%
BTP-AP 01 95/05 10,5	11.424.570,38	0,42%	17.136.855,57	0,63%
MAN-IP 220 0CP 15	11.423.272,00	0,42%	17.136.136,99	0,63%
CCT-DC 01 99/06 TV	8.870.246,40	0,33%	13.305.369,60	0,49%
MAN IP 220 EUR 0CP 16	8.738.400,00	0,32%	13.107.600,00	0,48%
DE-GOV LG 04 01/11 5%	8.489.600,00	0,31%	12.734.400,00	0,47%
MAN MULTY STRATEGY 0CP SERIES C	8.333.600,00	0,31%	12.500.400,00	0,46%
QUADRIGA ZEUS GUAR. FD 12 YEARS	7.176.600,00	0,26%	10.764.900,00	0,40%
QUADRIGA ZEUS GUAR. FUND 8 YEARS	6.802.200,00	0,25%	10.203.300,00	0,38%
BTP-MG 01 98/03 4,75	5.824.797,35	0,21%	8.737.196,03	0,32%
BTP-GE 01 95/05 9,5%	5.807.502,56	0,21%	8.712.825,62	0,32%
BTP-AP 01 94/04 8,5%	5.503.871,59	0,20%	8.255.807,39	0,30%
CARISMA 0,5 EUR 15	4.926.178,20	0,18%	7.389.316,49	0,27%
DEUT-FINANCE 99/29 TV	4.608.870,80	0,17%	6.913.306,20	0,25%
HELRAIL/08 6.25%ITL	4.508.048,98	0,17%	6.762.073,47	0,25%
PSK 97/12 TF ITL	4.383.686,16	0,16%	6.575.529,24	0,24%
MED.LOMB.EUR TV 99/14	4.253.040,00	0,16%	6.379.560,00	0,23%
BTP-NV 01 99/10 5,5%	4.149.600,00	0,15%	6.224.400,00	0,23%
BTP-FB 15 01/04 5%	4.101.600,00	0,15%	6.152.400,00	0,23%
BTP-OT 01 01/04 4%	4.086.000,00	0,15%	6.129.000,00	0,23%
RHIAG SA EUR 10,75 07	4.039.560,00	0,15%	6.059.340,00	0,22%
WORLD BANK STEP COUPON 08	4.020.000,00	0,15%	6.030.000,00	0,22%
INAIL SCC EUR TV% 10	4.007.600,00	0,15%	6.011.400,00	0,22%
OAT 3% 01/12	3.772.440,00	0,14%	5.658.660,00	0,21%
BTP-NV 01 97/07 6%	3.696.808,57	0,14%	5.545.212,86	0,20%
BTP-NV 01 96/06 7,75	3.563.856,27	0,13%	5.345.784,41	0,20%
GRECIA 5,9% 00/03	3.532.208,36	0,13%	5.298.312,55	0,20%
CARIPLO OP 82/08 6%	3.369.641,11	0,12%	5.054.461,67	0,19%
LOMB MC 98/03 OC IDX	3.315.653,29	0,12%	4.973.479,94	0,18%
BTP-LG 01 96/06 8,75	3.305.214,08	0,12%	4.957.821,11	0,18%
BTP-GE 01 93/03 12%	3.293.782,84	0,12%	4.940.674,26	0,18%
LEHMAN B.H.00/05 TV EUR	3.200.640,00	0,12%	4.800.960,00	0,18%
CCTWO 98/03 TV ITL	3.098.741,39	0,11%	4.648.112,09	0,17%
DEUTSCHE TELEKOM TV 03	2.729.040,00	0,10%	4.093.560,00	0,15%
IRFIS 96/06 ZC 41	2.713.567,84	0,10%	4.070.351,76	0,15%
CRPPLL-CA89 2 13 13,5%	2.640.644,13	0,10%	3.960.707,96	0,15%
BTP-AP 15 99/04 3,25%	2.557.542,60	0,09%	3.836.313,90	0,14%
BTP-NV 01 97/27 6,5%	2.431.800,00	0,09%	3.647.700,00	0,13%
ITALY INT 90/05 TV	2.425.680,00	0,09%	3.638.520,00	0,13%

CCT-LG 01 96/03 TV	2.369.028,91	0,09%	3.553.543,37	0,13%
LEHMAN BROTH ITL OCP 08	2.340.041,42	0,09%	3.510.062,13	0,13%
BTP-NV 01 93/23 9%	2.329.760,68	0,09%	3.494.641,02	0,13%
BTP-MG 01 99/31 6%	2.301.800,00	0,08%	3.452.700,00	0,13%
PARMALAT CF TV% 97/17	2.288.730,39	0,08%	3.433.095,59	0,13%
GOLDMAN SACHS ITL TV 08	2.256.276,24	0,08%	3.384.414,36	0,12%
ENI- 00/10 6.125%	2.220.800,00	0,08%	3.331.200,00	0,12%
Totale	281.382.945,93	10,36%	422.077.010,65	15,54%
Totale attivo	2.715.300.757,66			

Distribuzione territoriale degli investimenti finanziari

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	UE	OCSE	Non OCSE	Sovranazionali	Totale
Titoli di Stato	12.982.956,56	44.548.620,91	9.585.655,92	14.190.203,21		81.307.436,60
Titoli di debito quotati	439.171.901,24					439.171.901,24
Titoli capitale quotati	149.234.882,17	9.888.181,95	6.753.259,71			165.876.323,83
Titoli di debito non quotati	149.419.436,04	235.912.575,14	65.420.851,34	77.389.473,82		528.142.336,34
Titoli di debito emittenti Sovranazionali					31.819.326,39	31.819.326,39
Titoli di capitale non quotati	68.442.032,37		29.000.000,00			97.442.032,37
Quote di O.I.C.R	99.236.927,77	10.139.943,20				109.376.870,97
Depositi bancari	163.251.465,81					163.251.465,81
Totale	1.081.739.601,96	300.489.321,20	110.759.766,97	91.579.677,03	31.819.326,39	1.616.387.693,55

Composizione per valuta degli investimenti finanziari

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divise	Titoli di debito non quotati	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote O.I.C.R.	Depositi bancari	Totali
DEM	4.027.128,63						4.027.128,63
ITL	156.280.139,46						156.280.139,46
EUR	453.339.896,13	439.171.901,27	158.528.132,63	97.442.032,37	100.034.020,76	156.654.421,43	1.405.170.404,59
USD	27.621.935,66		3.937.427,44		8.286.861,78	6.597.044,38	46.443.269,26
JPY			346.490,88		1.055.988,43		1.402.479,31
GBP			857.821,91				857.821,91
CHF			2.206.450,39				2.206.450,39
Totali	641.269.099,88	439.171.901,27	165.876.323,25	97.442.032,37	109.376.870,97	163.251.465,81	1.616.387.693,55

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci	Acquisti	Vendite
------	----------	---------

Titoli di Stato	12.946.933,47	54.260.454,45
Titoli di debito quotati	46.102.250,00	5.382.500,00
Titoli capitale quotati	5.252.232,67	53.185.814,90
Titoli di debito non quotati	55.899.348,91	62.939.969,38
Titoli defaulted		203.750,00
Quote di O.I.C.R.	32.818.200,33	25.344.687,75
Totale	153.018.965,38	201.317.176,48

Valore dei titoli di capitale non quotati

Il valore delle Aziende agricole inserito nella voce "Titoli di capitale non quotati" è il seguente:

Azienda PUCCIARELLA	6.700.392,55
Azienda RISERVO	3.487.854,56
Azienda TREQUANDA	14.728.736,38
Azienda LE RENE	5.709.048,88

Valore delle Aziende agricole	30.626.032,37
--------------------------------------	----------------------

Nella voce "Titoli di capitale non quotati" sono ricomprese la partecipazioni nelle società interamente controllate:

New Millennium Estates Ltd - New York	29.000.000,00
Senato 14/16 Immobiliare Srl - Milano	35.184.000,00
Crystal Palace 2 Srl - Brescia	2.632.000,00

Valore delle partecipazioni	66.816.000,00
------------------------------------	----------------------

Totale	97.442.032,37
---------------	----------------------

Per l'andamento delle aziende agricole e delle società partecipate si rimanda a quanto già detto nella Relazione sulla gestione.

3.3.6.2 Dettaglio delle Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo della voce "Altre attività della gestione finanziaria" è composta dalle seguenti voci:

Gestione finanziaria immobiliare

Anticipi Shorestein		9.962.226,84
---------------------	--	--------------

Gestione finanziaria mobiliare

Crediti diversi:

Obbligazione "Sociedad Comercial del Plata"	1.856.800,19	
Obbligazione "SairGroup"	1.412.000,00	
Obbligazione "Viatel"	700.000,00	
Obbligazione "Ar-tel 07"	309.874,14	
Obbligazione "B Hipotecario 03"	657.957,47	
Obbligazione "B Hipotecario 05"	267.750,00	
Obbligazione "Energis 10"	215.219,06	
Obbligazione "Fiorentina Fin 10"	72.303,97	
Obbligazione "Ntl Com 09TM"	245.000,00	
Obbligazione "Ntl Com 06"	315.000,00	
Obbligazione "Ntl Com 09"	175.000,00	
Fondo svalutazione crediti	- 3.641.920,17	2.584.984,66

Crystal Palace 2 Srl - Fin. fruttifero		8.433.436,54
Crediti v / Azienda agricole		130.147,14
Ritenute su Greek t-bill da recuperare		42.598,32
Crediti per movimenti da regolarizzare		<u>568.995,92</u>

Totale

21.722.389,42

3.3.6.3 Dettaglio delle Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo della voce "Altre attività della gestione Immobiliare" è composta dalle seguenti voci:

Crediti verso Politecnico (Via La Masa)	16.704.679,87	
Rimborsi immobile Via La Masa	- 4.507.905,46	12.196.774,41
Anticipi ad amministratori condominiali		1.765.172,91
Crediti per garanzia reddito su "La Corte Grande"		99.310,83
Acconto imposta su TFR (portieri)		33.279,10
Crediti gest. immobiliare da regolarizzare		171,05
Interessi ritardato pagamento da riscuotere		57.482,89
Crediti v/inquilini per affitti e spese	5.413.357,87	
Fondo affitti inesigibili	- 1.152.287,23	4.261.070,64
Crediti diversi beni immobili		125.467,49
Totale		18.538.729,32

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati negli importi più rilevanti da:

- crediti verso Politecnico per i costi di ristrutturazione e costruzione della Facoltà di Ingegneria Spaziale sostenuti dal Fondo e indicati al netto dei rimborsi annuali;
- anticipi erogati ad amministratori condominiali per gli immobili per i quali il Fondo non attua una gestione diretta;
- crediti per canoni di affitto e rimborso spese dovuti da inquilini morosi, tenuto conto del grado di esigibilità.

3.3.6.4 Dettaglio delle Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo della voce "Altre attività della gestione amministrativa" è composta dalle seguenti voci:

Crediti verso Erario	14.825.259,91
Crediti per movimenti da regolarizzare	120,82
Eccedenza versamenti ritenute da compensare	309.206,60
Totale	15.134.587,33

I crediti verso Erario sono rappresentati dalle somme chieste a rimborso all'Amministrazione Finanziaria, con istanza ex art. 38 DPR 29/9/73, per IRPEG e ILOR '95 ed acconti IRPEG e ILOR '96 versati, ma non dovuti, come da chiarimenti ministeriali intervenuti successivamente alle scadenze previste per i versamenti.

3.3.6.5 Dettaglio Debiti della gestione previdenziale

Il saldo della voce "Debiti della gestione previdenziale" è composta dalle seguenti voci:

Fondo accantonamento riserve ex art. 15 L. 55/1958 (*)

Consistenza al 31/12/2001		1.661.734,16
Incremento 2002 in base a stima effettivi esborsi futuri	109.277,85	
Utilizzo anno 2002	- 271.012,01	
		- 161.734,16
		<hr/>
		1.500.000,00
Erogazioni in conto capitale di competenza 2002 corrisposte nel 2003		456.558,19
Pensioni "cessati" dicembre 2002 corrisposte nel 2003		<u>35.544,02</u>
Totale		<u><u>1.992.102,21</u></u>

(*) Trattasi di somme accantonate per far fronte alle richieste dell'I.N.P.S. di regolarizzazione di posizioni assicurative relative a dipendenti cessati senza diritto a pensione ante 1/1/1991.

La stima è stata effettuata, con criteri di prudenza dagli uffici del Fondo.

3.3.6.6 Dettaglio delle Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo della voce "Altre passività della gestione immobiliare" è composta dalle seguenti voci:

Debiti vs Fornitori	413.335,84
Debitori diversi portierato	76.841,34
Debiti diversi beni immobili	8.367,85
Fatture da ricevere	1.025.557,90
Depositi cauzionali in contanti inquilini	4.651.393,93
Interessi su dep. cauzionali da liquidare	139.445,89
Stabili diversi somme da regolare	10.158,08
C.to in sospeso movimenti da regolarizzare	520.639,40
Anticipi su vendite immobiliari	1.312.313,52
	<hr/>
	8.158.053,75
Fondo trattamento di fine rapporto custodi	<u>502.090,93</u>
Totale	<u><u>8.660.144,68</u></u>

3.3.6.7 Dettaglio delle Passività della gestione amministrativa

Il saldo della voce "Passività della gestione amministrativa" è composta dalle seguenti voci:

Debiti verso Fornitori	199.819,04
Contributo prev. 10% da versare	5.085,90
Debiti per movimenti da regolarizzare	34.952,89
Debiti verso Aziende agricole	40.366,83
Ritenute dicembre 02 versate nel 2003	3.903.950,71
Fatture da ricevere	22.188,00
Premi invalidità e premorienza	4.074.845,04
Altre passività	165.266,20
Totale	8.446.474,61

Altre voci dello Stato patrimoniale

Crediti della gestione previdenziale

L'importo si riferisce per €. 1.064.863 a crediti per ricongiunzioni periodi assicurativi e per la differenza a crediti per premi invalidità e premorienza.

Crediti d'imposta

L'importo si riferisce al credito d'imposta sul risultato dell'esercizio 2001 per l'ammontare di €. 2.085.000 e sul risultato del 2002 per €. 3.056.696.

Debiti d'imposta

Il debito d'imposta relativo agli immobili della Sezione II è pari a €. 3.963.183.

Ratei e risconti

L'importo di €. 19.840.786 si riferisce interamente a ratei attivi sui titoli obbligazionari.

3.3.7 Informazioni sul Conto Economico

3.3.7.1 Saldo della gestione previdenziale

Voci	Saldi
(a) Contributi per le prestazioni	28.219.383,83
Utilizzo fondo riserve ex art. 15 L.55/58	271.012,01
Accantonam.fondo riserve ex art. 15 L.55/58	- 109.277,85
Contributo ordinario a carico dipendenti	2.157.476,90
Contributo ordinario aziendale	25.828.797,65
Riserve ex art.19 Accordo prev.19/4/94	71.375,12
(b) Prestazioni	- 83.353.357,51
Pensioni e indennità	- 83.350.692,57
Assegni familiari	- 2.664,94
(c) Trasferimenti e riscatti	6.538.887,94
Regolarizzazioni posizioni assicurative	- 271.012,01
Ricong.periodi ass.vi L.29-79 - vers.INPS	837.211,54
Ricong.periodi ass.vi L.29-79 - vers.diretti	5.938.558,86
Contributo riscatto corso legale di laurea	34.129,55
Riscatti	-
(d) Attribuzioni ad altra Sezione	-
Trasferimenti ex art.42 Statuto 2° comma	-
Trasferimenti ex art.44 Statuto	-
(e) Erogazioni in forma di capitale	- 244.322.612,28
10 Saldo della gestione previdenziale	- 292.917.698,02

Note relative alla voce 10 di Conto Economico:

(b) – Erogazioni a favore dei soli iscritti alla Sezione I (a prestazioni definite)

(e) – Erogazioni a favore dei soli iscritti alla Sezione II (a contribuzione definita)

3.3.7.2 Dettaglio del Risultato della gestione finanziaria

Il saldo della voce "Risultato della gestione finanziaria" è composta dalle seguenti voci:

Totale interessi di c/c		7.878.624,61	
Dividendi New Millennium		3.204.652,48	
Dividendi Crystal Palace		3.615.198,29	
Dividendi Shorenstein		746.881,83	
Oscillazione su cambi		-4.543.891,77	
Interessi attivi su titoli di debito	62.383.580,96		
Dividendi da titoli di capitale	5.033.731,60		
Rendimenti su quote O.I.C.R.	399.288,23		
Utili da realizzo titoli di debito	3.011.143,03		
Utili da realizzo titoli di capitale	2.310.870,81		
Sopravvenienze attive gestione titoli	1.099,94		
Proventi vendita opzioni	226.825,00		
Perdite da realizzo titoli di debito	-15.672.394,68		
Perdite da realizzo titoli di capitale	-3.958.315,49		
Sopravvenienze passive gestione titoli	<u>-4.805,08</u>		
Rendimento corrente titoli		53.731.024,32	
Adeguamento positivo da valutazione		32.755.093,70	
Adeguamento negativo da valutazione		-142.822.023,56	
(a) Totale cedole, dividendi, interessi, plus / minus			-45.434.440,10
Perdite su crediti	-294.480,02		
Costi acquisto opzioni	<u>-79.000,00</u>		
(b) Totale utili e perdite da realizzo			-373.480,02
Imposta di bollo titoli	-450,49		
Ritenute d'imposta titoli	-72.266,40		
Imposte su dividendi Shorenstein	-14.652,36		
Ritenute 12,50% su interessi mutuo Crystal Palace	<u>-64.616,78</u>		
(d) Totale Imposte e tasse			-151.986,03
Interessi mutuo Crystal Palace 2 srl		516.934,20	
Adeguam. val.comm.soc.partecipate:			
Senato 14/16 Immobiliare Srl	2.698.861,05		
Crystal Palace 2 Srl	-2.429.277,61		
New Millennium Estates Ltd	<u>-5.602.612,24</u>		
Totale adeguam. val.comm.soc.partecipate		-5.333.028,80	
Perdita esercizio Aziende agricole		-66.815,18	
Adeguamento valore comm.le Aziende agricole		339.786,86	
(e) Totale proventi diversi			-4.543.122,92
Totale			-50.503.029,07

3.3.7.3 Dettaglio del Risultato della gestione immobiliare

Il saldo della voce "Risultato della gestione immobiliare" è composta dalle seguenti voci:

ONERI PERSONALE RECUPERABILI	-1.315.619,08	
INTERESSI DEP. CAUZ.INQUIL.	-136.632,84	
SPESE ORDINARIE RECUPERABILI	-5.566.507,91	
SPESE ORDINARIE NON RECUPERABILI	-2.716.003,47	
SPESE VARIE GENERALI	-1.067.855,46	
SPESE LEGALI	-118.718,88	
COMPENSI A PROFESSIONISTI	-4.889,43	
PROVVIGIONI INTERMEDIAZIONE	-382.772,15	
SPESE STRAORDINARIE RECUPERABILI	-63.058,90	
SPESE STRAORDINARIE NON RECUPERABILI	-2.751.803,90	
MINUSVALENZE VENDITE IMMOBILIARI	-81.853,84	
SPESE E COMMISSIONI RID E MAV	-28.742,69	
SOPRAVVEN.PASSIVE	-6.869,45	
ACCANTONAM.FONDO TFR PORTIERI	-72.118,98	
PERDITE AFFITTI INESIG.	-101.342,28	
RECUPERI SPESE	8.233.864,55	
UTILIZZO FONDO AFFITTI INESIGIB.	101.342,28	
CANONI D'AFFITTO	40.719.802,98	
INT.RITARD.PAGAMENTO	197.662,40	
PLUSVALENZE VENDITE IMMOBILIARI	3.403.562,14	
INTERESSI ATTIVI C/C	2.125.618,51	
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	9.198,65	
Totale Risultato di gestione		40.376.262,36
Accantonamento affitti inesigibili		-147.435,94
PLUSVAL.DA VALUTAZ.BENI IMMOBILI	38.778.721,62	
MINUSV.DA VALUTAZ.BENI IMMOB.	-1.464.479,30	
Totale plusvalenza da valutazione immobili		37.314.242,32
ICI	-3.405.044,38	
IMPOSTA DI BOLLO	-8.012,95	
IMPOSTA DI REGISTRO	-960.049,46	
Totale imposte e tasse		-4.373.106,79
Totale		73.169.961,95

3.3.7.4 Saldo della gestione amministrativa

Voci	Saldi
(a) Spese generali ed amministrative	- 1.345.918,26
Spese generali amministrative	- 870.954,57
Spese per il personale	-
Compensi Sindaci	- 78.061,40
Compensi a professionisti e Co.Co.Co.	- 393.290,90
Contributo previdenz. 10%	- 3.611,39
(b) Oneri e proventi diversi	- 131.398,87
Interessi passivi	-
Sopravvenienze passive	- 175.041,05
Interessi attivi	-
Sopravvenienze attive	43.642,18
(c) Ammortamenti	- 12.871,32
(d) Imposte e tasse	- 11.253,88
60 Saldo della gestione amministrativa	- 1.501.442,33

- Le spese generali ed amministrative comprendono spese per consulenza professionale, spese legali, spese per valutazione titoli ed immobili, spese informatiche, compensi sindaci ed altri esborsi di modesto importo.
- Le spese per consulenze professionali, perizie immobiliari e spese notarili si riferiscono a quanto corrisposto per prestazioni di professionisti esterni.

3.3.7.5 Dettaglio del Risultato della gestione amministrativa

Il saldo della voce "Risultato della gestione amministrativa" è composta dalle seguenti voci:

Compenso annuale, diarie, trasferte e rimborso spese spettanti ai membri del Collegio Sindacale	-78.061,40	
Spese di amministrazione - prestazioni professionali	-413.400,46	
Compensi ad attuari	-94.741,01	
Spese legali	-53.839,45	
Mezzi tecnici di supporto settore portafoglio mobiliare	-31.114,75	
Spese gestione informatica	-260.780,87	
Spese di valutazione e certificazione	-194.388,40	
Spese gestione prestazioni in c/capitale	-143.248,32	
Spese per utenze	-26.395,76	
Spese c/c, cancelleria, inserzioni e varie	-46.336,45	
Contributo previdenziale 10%	-3.611,39	
Totale spese generali ed amministrative		-1.345.918,26
Fattura Previnet 2001	-131.659,32	
Costo licenze Sofia - APL Italiana	-43.381,38	
Arrotondamenti passivi	-0,35	
Totale sopravvenienze passive		-175.041,05
Carico licenze Sofia 2001	43.383,38	
Compensazione ritenute versate in eccesso	82,63	
Cessione uso licenze Farm ad Az.agricole	4,00	
Proventi diversi ed arrotondamenti	172,17	
Totale sopravvenienze attive		43.642,18
Totale oneri e proventi diversi		-131.398,87
Ammortamento beni immateriali:		
Licenze Multigest - Digisoft	-11.527,32	
Licenze Cognos - Digisoft	-1.344,00	
Totale ammortamenti		-12.871,32
Imposta di bollo c/c	-558,65	
Sanzioni tributarie	-10.373,15	
Interessi ritardato pagamento imposte e varie	-322,08	
Totale imposte e tasse		-11.253,88
Totale		-1.501.442,33

Nel proseguo della presente nota integrativa verranno esaminate le voci di bilancio suddivise tra la Sezione I (a prestazioni definite) e la Sezione II (a contribuzione definita).

L'esercizio 2002 è il primo che tiene conto della divisione in sezioni del patrimonio del Fondo e pertanto, ai fini del confronto con i dati relativi all'esercizio precedente, si sono presi in considerazione i dati patrimoniali di apertura dei conti all'1/1/2002.

Per i valori economici non è possibile eseguire alcun confronto.

Gli oneri comuni sono stati ripartiti con lo stesso criterio di proporzionalità con cui è stata eseguita la ripartizione del patrimonio tra le due sezioni.

Si precisa che nelle singole situazioni patrimoniali sono anche riportati i rapporti di credito/debito esistenti tra le due Sezioni, rapporti che sono stati elisi nella situazione patrimoniale complessiva del Fondo riportata nel paragrafo 3.1.

4 SEZIONE I

CARATTERISTICHE STRUTTURALI DELLA SEZIONE I A PRESTAZIONE DEFINITA

La presente Sezione annovera fra i propri iscritti il personale in quiescenza già alle dipendenze della Cariplo, o gli eventuali eredi, titolari di un diritto ad una pensione integrativa della pensione riconosciuta dall'assicurazione generale obbligatoria, secondo le norme stabilite dallo Statuto del Fondo.

4.1 STATO PATRIMONIALE

		2002	2001
5	Attività gestione previdenziale	-	-
(a)	Attività gestione previdenziale	-	-
10	Invest.diretti mobiliari	687.097.262	827.793.437
(a)	Depositi bancari	81.588.584	51.101.932
(b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
(c)	Titoli di debito quotati	175.668.132	173.401.051
(d)	Titoli di capitale quotati	66.749.166	120.049.116
(e)	Titoli di debito non quotati	256.397.645	366.105.577
(f)	Titoli di capitale non quotati	39.425.046	41.083.913
(g)	Quote di O.I.C.R.	48.648.172	53.504.106
(h)	Opzioni acquistate	-	31.963
(i)	Ratei e risconti	7.930.675	11.914.902
(l)	Altre attività della gestione finanziaria	8.779.608	10.600.877
(m)	Crediti verso altre Sezioni	1.910.234	-
11	Invest.diretti immobiliari	389.297.483	405.071.512
(a)	Depositi bancari	36.606.518	12.615.148
(b)	Cassa	561	-
(c)	Investimenti in immobili	345.034.373	340.913.925
(d)	Altre attività della gestione immobiliare	7.656.031	51.542.439
40	Attività gestione amm.va	30.012.643	17.376.816
(a)	Depositi bancari	15.161.269	-
(b)	Cassa	249	129
(c)	Altre attività della gestione amministrativa	14.825.381	17.376.687
(d)	Immobilizzazioni materiali	-	-
(e)	Beni immateriali	25.744	-
(f)	Crediti verso altre Sezioni	-	-
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' (A)	1.106.407.388	1.250.241.765
10	Passività gestione previdenziale	1.535.544	1.661.734
(a)	Debiti della gestione previdenziale	1.535.544	1.661.734
(b)	Altre passività gestione previdenziale	-	-
20	Passività gestione finanziaria	729.978	-
(c)	Ratei e risconti passivi	-	-
(d)	Debiti vs altre Sezioni	729.978	-
(e)	Altre passività della gestione finanziaria	-	-
(f)	Debiti diversi	-	-
21	Passività gestione immobiliare	3.811.103	3.568.393
(a)	Altre passività gestione immobiliare	3.811.103	3.568.393
40	Passività gestione amm.va	399.734	45.445.758
(b)	Passività gestione amm.va	399.734	45.445.758
50	Debiti d'imposta	-	-
	Debiti per imposta sostitutiva	-	-
	TOTALE PASSIVITA' (B)	6.476.358	50.675.884
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)	1.099.931.030	1.199.565.881
	TOTALE	1.106.407.388	1.250.241.765
	CONTI D'ORDINE	22.556.942	25.885.095

4.2 CONTO ECONOMICO

	VOCI	2002
10	Saldo della gestione previdenziale	-106.306.634
(a)	Contributi per le prestazioni	161.734
	Utilizzo fondo riserve ex art. 15 L.55/58	271.012
	Acc.to fondo riserve ex art. 15 L.55/58	-109.278
	Contributo ordinario a carico dipendenti	0
	Contributo ordinario aziendale	0
	Riserve ex art.19 Accordo prev.19/4/94	0
(b)	Prestazioni	-83.353.358
	Pensioni e indennità	-83.350.693
	Assegni familiari	-2.665
(c)	Trasferimenti e riscatti	-271.012
	Regolarizzazioni posizioni assicurative	-271.012
	Ricong.periodi ass.vi L.29-79 - vers.INPS	0
	Ricong.periodi ass.vi L.29-79 - vers.diretti	0
	Contributo riscatto corso legale di laurea	0
(d)	Attribuzioni ad altra Sezione	-22.843.998
	Trasferimenti ex art.42 Statuto 2° comma	-17.524.540
	Trasferimenti ex art.44	-5.319.458
(e)	Erogazioni in forma di capitale	0
15	Risultato della gestione immobiliare	28.646.498
(a)	Risultato di gestione	16.342.687
(b)	Accantonamento affitti inesigibili	0
(c)	Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	14.782.264
(d)	Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-496.423
(e)	Imposte e tasse	-1.982.030
(f)	Utile azienda negozio	0
20	Risultato della gestione finanziaria	-21.440.532
(a)	Cedole dividendi e interessi	-19.390.118
	Interessi di c/c	1.168.854
	Interessi fra sezioni	1.910.234
	Dividendi New Millennium	1.296.602
	Dividendi Crystal Palace	1.462.709
	Dividendi Shorenstein	301.910
	Oscillazione su cambi	-1.822.001
	Rendimento corrente	21.476.717
	Adeguamento positivo da valutazione	13.104.261
	Adeguamento negativo da valutazione	-58.289.404
(b)	Utili e perdite da realizzo	-151.110
	Perdite su crediti	-119.147
	Costi acquisto opzioni	-31.963
(d)	Imposte e tasse	-61.158
	Ritenute d'imposta titoli e diversi	-61.158
(e)	Proventi diversi	-1.838.146
	Interessi mutuo Crystal Palace 2	209.152
	Adeguam. val. comm.le Soc.partecipate	-2.157.743
	Adeguam. val. comm.le aziende agricole	137.478
	Perdita di esercizio aziende agricole	-27.033
50	Margine della gestione finanziaria	-21.440.532
60	Saldo della gestione amministrativa	-534.185
(a)	Spese generali ed amministrative	-523.140
	Spese generali amministrative	-353.677
	Compenso Sindaci	-31.740
	Compenso a professionisti e Collaboratori	-136.255

	Contributo previdenz. 10%	-1.468
(b)	Oneri e proventi diversi	259
	Sopravvenienze passive	-43.382
	Sopravvenienze attive	43.641
(c)	Ammortamenti	-6.436
(d)	Imposte e tasse	-4.868
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(15)+(50)+(60)	-99.634.853
80	Imposta sostitutiva	0
	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (70)+(80)	-99.634.853

4.3 INFORMAZIONI SULLA SEZIONE I

4.3.1 Informazioni sulla gestione previdenziale

Tabella 1 – Dinamica della spesa previdenziale. Dinamica delle pensioni in Euro nel quinquennio 1998/2002 (valori espressi in migliaia di euro)

Anni	pensioni inps	pensioni fondo	pensioni calc. in euro 2002	numero pensionati fondo	numero pensionati complessivi	pensioni medie in euro 2002	variazioni in %
1998	125.231	66.120	209.663		5.339	39,27	-
1999	135.652	66.721	218.299		5.595	39,02	-0,65
2000	143.813	66.583	221.273		5.627	39,32	0,14
2001	153.443	77.392	236.444	5.092	5.758	41,06	4,57
2002	166.727	83.353	250.080	5.001	5.850	42,75	8,86

Tabella 2 - Pensionati nel periodo 1998/2002

	1998	1999	2000	2001	2002
pensionati	5.339	5.595	5.627	5.758	5.850

Al 31 dicembre 2002 la popolazione dei pensionati complessivamente gestiti dal Fondo contava 5.850 unità, di cui 4.286 (73,26%) vitalizi, mentre le pensioni corrisposte a superstiti risultavano pari a 1.564 (26,74% del totale). Detto numero è comprensivo dei soggetti, per un totale di 849, ai quali il Fondo stesso, dopo aver erogato la quota capitale, liquida mensilmente ai sensi della convenzione Inps /Enti creditizi, la sola quota di pensione a carico della gestione speciale dell'Inps stesso.

Nella seguente tabella è evidenziata la movimentazione delle pensioni in pagamento ad opera del Fondo, intervenuta a seguito di ingressi e cessazioni nell'ultimo quinquennio.

Tabella 3 – Movimento delle pensioni liquidate ed estinte nel periodo 1998/2002

anni	pensioni liquidate			pensioni estinte	variazioni
	pensioni dirette	pensioni ai superstiti	totale		
1998	103	88	191	122	69
1999	318	94	412	156	256
2000	95	90	185	153	32
2001	196	77	273	142	131
2002	157	107	264	172	92

Restano ancora da effettuare n.63 regolarizzazioni di posizioni assicurative di iscritti al Fondo cessati dal servizio ante 31/12/1990 senza conseguire il diritto a pensione a carico del Fondo stesso, per le quali si prevede un esborso pari ad € 1.500.000, che vengono prudenzialmente accantonati in bilancio.

Per quanto riguarda le domande di ricongiunzione di periodi assicurativi anteriori alla data di assunzione in Cariplo ai sensi della legge 29/79, le posizioni in sospeso si sono ridotte a 292 e sono in attesa dell'esito dei rilievi effettuati presso gli altri enti previdenziali circa mancate coincidenze nei periodi assicurativi comunicati.

L'ammontare progressivo dei versamenti effettuati dai dipendenti e dall'Inps risulta per l'anno 2002 pari a € 6.800.719,78.

Tabella 4 – Riserve matematiche al 31/12/2002

tipi di pensione	numero	riserve parziali	RISERVE TOTALI
<u>DIRETTE</u>			
Maschi	3.316	834.495.571,32	864.691.109,67
Femmine	181	30.195.538,35	
	3.497		
<u>SUPERSTITI</u>			
Vedove/i	1.398	226.539.830,04	236.080.787,65
Figli/e	104	9.200.320,09	
Altri	2	340.637,52	
	1.504		
TOTALE AL 31/12/2002	5.001		1.100.771.897,32

4.3.2 Investimenti diretti della gestione finanziaria

Titoli di capitale quotati

Descrizione del Titolo	Quantità	Prezzo (divisa)	Controvalore
ABN AMRO HOLDING	60.038	14,84	890.963,92
ACEA SPA	40.440	4,21	170.252,40
AEM SPA	4.782.637	1,27	6.069.166,35
AHOLD NV	14.963	11,78	176.264,14
AISOFTWARE	2.022	3,32	6.721,13
ALLEANZA ASS.NI	143.562	7,21	1.035.082,02
ALLIANZ A.G. HLDG	1.616	90,05	145.520,80
AUTOGRILL SPA	12.132	7,47	90.565,38
AUTOSTRADE	135.474	9,47	1.283.345,20
AXA	21.029	12,37	260.128,73
BANCA FIDEURAM	4.044	4,48	18.117,12
BARRICK GOLD (USD)	46.000	15,40	675.503,00
BAYERISCHE VITA	34.374	2,86	98.378,39

BB BIOTECH AG	2.790	38,10	106.299,00
BCA MONTE DEI PASCHI	85.855	2,25	192.744,48
BCA POP. COMM. INDUSTRIA	395.614	7,74	3.061.261,13
BENETTON GROUP	12.132	8,50	103.109,87
BENI STABILI	645.018	0,43	276.390,21
BNL ORD	60.660	1,06	64.056,96
BONIFICHE FERRARESI	86.912	10,95	951.686,40
C.S.P. INT. IND CALZE	23.161	1,53	35.320,53
CAIRO COMMUNICATIONS SPA	2.976	20,00	59.520,00
CALTAGIRONE EDITORE	9.342	5,69	53.193,35
CAPITALIA S.P.A.	48.134	1,21	58.434,68
CARDNET GROUP SPA	11.064	3,39	37.506,96
CDB WEB TECH SPA	15.772	1,98	31.260,10
CEMENTIR	40.439	2,45	99.035,11
CISCO SYSTEMS (USD)	6.875	12,97	85.027,89
COFIDE	284.698	0,37	105.622,96
DATAMAT	4.448	3,98	17.703,04
DEUTSCHE BANK AG	8.277	43,90	363.360,30
ENEL SPA AZ ORD RAGGR.	552.081	4,96	2.738.321,76
ENERGIS PLC (GBP)	10.110	0,00	-
ENGINEERING SPA	9.908	15,44	152.999,34
ENI SPA	123.342	15,15	1.868.631,30
EUPHONE SPA	6.066	6,44	39.065,04
EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	10.514	9,80	103.037,20
FIAT ORD	32.433	7,76	251.647,65
FIAT PRIV	4.044	4,38	17.704,63
FIDIA	12.345	7,40	91.353,00
FINARTE PART.	322.711	0,67	215.958,20
FINECOGROUP	139.518	0,44	61.904,14
FINMATICA SPA	8.291	9,31	77.189,21
FINMECCANICA	1.639.033	0,53	863.606,49
GEFRAN SPA RAGGRUP	53.381	3,84	204.983,04
GEMINA	83.641	0,81	68.117,23
GENERALI ASSICURAZIONI	1.163.715	19,60	22.808.814,00
GEWISS SPA	24.668	3,42	84.413,90
GIM	86.946	0,92	79.990,32
GRANITIFIANDRE SPA	14.154	7,44	105.305,76
GUIDANT CORP (USD)	809	29,97	23.119,80
H.d.P.I. SPA ORD	80.435	2,01	161.674,35
I.NET SPA	1.172	48,54	56.888,88
IFI PRIV RAGGR	12.991	9,54	123.921,15
IFIL ORD RAGG	50.550	3,44	174.094,20
IFIL RISP	60.660	2,45	148.617,00
ING GROEP NV	6.851	15,52	106.327,52
INTERPUMP GROUP	24.871	4,05	100.727,55
INTESA - BCI RISP	289.220	1,57	454.075,40
ITALCEMENTI RISP	38.418	5,25	201.617,66
ITALDESIGN GIUGIARO	40.440	3,75	151.650,00
ITALGAS SPA	80.880	12,96	1.047.800,40
ITWAY SPA	10.110	2,96	29.935,71
MERLONI	40.440	10,03	405.653,64
MERLONI RNC	12.132	6,75	81.866,74
MILANO ASS.NI RISP. PORT	16.220	1,94	31.466,80

MUNCHENER RUECKV	1.213	114,00	138.282,00
NASDAQ 100 (USD)	10.110	24,63	237.445,69
NEWMONT MINING CORP (USD)	20.000	29,24	557.642,80
NIPPON TELEGR. (JPY)	40	431000,00	138.596,35
NOKIA	4.853	15,15	73.522,95
NOVARTIS AG REG (CHF)	21.029	50,45	730.455,14
NOVUSPHARMA	2.426	19,53	47.372,50
OLIVETTI ORD	4.214.684	0,97	4.085.714,67
PIRELLI & CO.	256.647	1,36	349.039,92
PIRELLI S.p.A.	267.308	0,88	234.803,35
PRIMA INDUSTRIE	4.558	5,82	26.527,56
PROVIMI	3.468	13,25	45.951,00
RAS	72.792	11,60	844.387,20
RENO DE MEDICI	64.067	0,70	45.103,17
RISANAMENTO NAPOLI S.p.A.	168.850	1,40	236.390,00
ROYAL DUTCH	18.441	42,27	779.501,07
SAES GETTERS RISP	23.799	5,43	129.228,57
SANPAOLO - IMI SPA	131.005	6,20	812.231,00
SCHERING A.G.	2.022	41,45	83.811,90
SEAT PAGINE GIALLE ORD	566.168	0,65	367.386,42
SIEMENS A.G.	1.517	40,35	61.210,95
SMI METALLI	165.804	0,42	69.836,64
SNAM RETE GAS SPA	56.616	3,25	184.002,00
SOGEFI	80.880	2,07	167.421,60
SOURCE MEDIA INC (USD)	6.066	0,00	-
T.I.M. ORD	747.938	4,35	3.253.530,30
TELECOM ORD	13.446	7,23	97.214,58
TELECOM RISP	439.338	4,80	2.109.701,08
TELEFONICA S.A.	12.541	8,53	106.974,73
TXT E- SOLUTIONS	1.213	17,19	20.853,90
UNICREDITO ORD.	26.286	3,81	100.149,66
VIVENDI UNIVERSAL	19.852	15,09	299.566,68
VODAFONE GROUP (GBP)	201.182	1,12	344.839,25
W.FIN.PART ORD 98/22.07.2005	853.284	0,06	54.610,18
ZKB PHARMA VISION AG (CHF)	2.022	116,25	161.840,75
TOTALE			66.749.166,08

Quote di O.I.C.R.

Descrizione del Titolo	Quantità	Prezzo (divisa)	Controvalore
EURO PORTFOLIO	323.471,138	1,00	323.471,14
FLEMING CHINA FUND (USD)	71.457,36	10,39	707.964,11
FONDO ARCA IMPRESA 2000	12,98	46.500,00	603.723,45
FONDO EURACTION N.M.	1.426,20	23,41	33.387,39
FONDO CAJAPAC (JPY)	59.779,06	582,00	279.696,23
INVESCO NIPPON ENTERPRISE (JPY)	6.559,02	563,00	29.686,70
INVESCO NIPPON GROWTH (JPY)	88.361,84	230,00	163.383,10
NEXTRA AZIONI ARIETE	219.014,14	9,25	2.025.004,76
NEXTRA AZIONI EUROPA	1.687.734,57	4,76	8.040.367,50

NEXTRA AZIONI PMI INTERNAZIONALI	348.080,32	9,62	3.348.532,72
NEXTRA BILANCIATO INTERNAZIONALI	222.408,84	8,04	1.787.944,66
NEXTRA BLUE CHIPS INTERNAZIONALI	204.817,98	16,53	3.386.255,66
NEXTRA BOND ALA	649.921,94	8,70	5.653.021,06
NEXTRA BOND EMERGENTI VAL. ATTIVA	89.540,00	8,25	738.973,62
NEXTRA BOND INTERNAZIONALI	621.573,01	8,02	4.987.501,80
NEXTRA BOND TOP RATING	1.802.894,53	7,69	13.857.047,35
US DOLLAR PORTFOLIO (USD)	2.812.833,96	1,00	2.682.210,32
Totale			48.648.171,55

Titoli di debito quotati

Descrizione del Titolo	Nominale	Prezzo (divisa)	Controvalore
BTP 15ST05 3,50%	2.000.000,00	101,35	2.027.000,00
BTP-AG 01 11 5.25%	2.000.000,00	107,36	2.147.200,00
BTP-AG 01 94/04 8,5%	1.032.912,00	108,02	1.115.751,54
BTP-AP 01 94/04 8.5%	5.164.560,00	106,57	5.503.871,59
BTP-AP 01 95/05 10,5	9.834.355,15	116,17	11.424.570,38
BTP-AP 15 99/04 3.25%	2.538.000,00	100,77	2.557.542,60
BTP-FB 01 96/06 9,5%	15.465.130,08	118,70	18.357.109,40
BTP-FB 01 97/07 6,75	11.458.497,06	112,70	12.913.726,19
BTP-FB 01 99/04 3.25%	2.000.000,00	100,76	2.015.200,00
BTP-FB 15 01/04 5%	4.000.000,00	102,54	4.101.600,00
BTP-GE 01 93/03 12%	3.305.318,40	99,65	3.293.782,84
BTP-GE 01 94/04 8,5%	14.662.185,84	105,44	15.459.808,75
BTP-GE 01 95/05 9,5%	5.172.800,00	112,27	5.807.502,56
BTP-LG 01 /05 4.75%	2.000.000,00	104,41	2.088.200,00
BTP-LG 01 96/06 8,75	2.804.356,08	117,86	3.305.214,08
BTP-MG 01 98/03 4,75	5.784.307,20	100,70	5.824.797,35
BTP-MG 01 98/08 5%	17.036.393,46	106,50	18.143.759,03
BTP-MG 01 99/31 6% 1	2.000.000,00	115,09	2.301.800,00
BTP-MZ 01 02/05 4%	2.000.000,00	102,50	2.050.000,00
BTP-MZ 01 07 4.50%	2.000.000,00	104,29	2.085.800,00
BTP-MZ 01 93/03 11,5	826.329,60	101,00	834.592,90
BTP-NV 01 93/23 9%	1.516.968,80	153,58	2.329.760,68
BTP-NV 01 96/06 7,75	3.098.736,00	115,01	3.563.856,27
BTP-NV 01 97/07 6%	3.342.503,23	110,60	3.696.808,57
BTP-NV 01 97/27 6,5%	2.000.000,00	121,59	2.431.800,00
BTP-NV 01 99/09 4,25%	15.000.000,00	101,84	15.276.000,00
BTP-NV 01 99/10 5.5%	3.800.000,00	109,20	4.149.600,00
BTP-OT 01 01/04 4%	4.000.000,00	102,15	4.086.000,00
BTP-OT 01 93/03 9%	2.065.824,00	104,28	2.154.241,27
BTP-ST 01 95/05 10,5	1.032.912,00	118,50	1.224.000,72
CCT-DC 01 99/06 TV	8.772.000,00	101,12	8.870.246,40
CCT-LG 01 96/03 TV	2.361.236,83	100,33	2.369.028,91
FFSS 94/04 8,9% 1	2.065.824,00	104,46	2.157.959,75
TOTALE QUOTATI			175.668.131,79

Titoli di debito non quotati

Descrizione del Titolo	Nominale	Prezzo (divisa)	Controvalore
ABN BK EUR TM 99/19	400.000,00	98,73	394.920,00
ALLIANZ 98/08 5%	1.022.583,76	104,75	1.071.156,49
ARGENT 97/09 8% DEM	7.600.000,00	19,00	738.305,48
ARGENT GOV 97/04 SD	1.000.000.000,00	21,50	111.038,23
ARGENTINA \$ 12% 31	1.973.126,00	19,50	366.891,93
ARGENTINA EUR 9% 05	600.000,00	20,25	121.500,00
ARGENTINA EUR TP% 08	4.090.335,05	20,50	838.518,69
ARGENTINA EUR TP% 10	1.022.583,76	23,00	235.194,26
ARGENTINA TS EUR 08	272.268,13	15,00	40.840,22
ARGENTINA TV ITL 05	2.000.000.000,00	20,75	214.329,61
ARGENTINA TV%XEU STRIP 11	6.000.000,00	0,00	0,00
ARIOSTO TV	210.000,00	100,52	211.092,00
AT & T 6%	400.000,00	100,00	400.000,00
AVENTIS EUR 5% 06	660.000,00	104,50	689.700,00
B.ROMA 90/06 TV 89	2.714.172.200,00	100,36	1.406.799,27
B.ROMA 92/03 TV 152	346.593.600,00	100,91	180.629,56
B.ROMA 92/03 TV138	348.293.600,00	100,00	179.878,63
B.ROMA 92/08 TV 141	1.548.750.000,00	100,36	802.742,13
BANCOMER 98/03 7.125%	2.000.000.000,00	100,00	1.032.913,80
BAV-INTL 98/08 TV	3.200.000.000,00	97,95	1.618.782,50
BAY.HYPO 01/06 5.125%	800.000,00	103,90	831.200,00
BAYER EUR OCP 10/08	800.000,00	111,10	888.800,00
BEI-94/04 6.5%	1.186.197,16	104,60	1.240.762,23
BEI-96/06 7.875%	2.000.000.000,00	115,58	1.193.841,77
BEI-99/14 TM SWAP	1.200.000,00	98,86	1.186.320,00
BIRS OCP ITL 98/03	2.000.000.000,00	98,95	1.022.068,20
BIRS 93/03 10,8%	1.600.000.000,00	102,97	850.873,07
BIRS 93/03 9,45%	1.200.000.000,00	103,86	643.670,56
BIRS 95/05 7.125%	1.120.000,00	109,00	624.185,13
BIRS 98/18 ZC	8.000.000.000,00	47,10	1.946.009,60
BMW- 01/06 5.25%	400.000,00	105,95	423.800,00
BNDEDES 98/10 TP% SU ITL	4.000.000.000,00	51,53	1.064.520,96
BNP EMTN 5-YEAR	400.000,00	102,50	410.000,00
BRASILE 97/17 11% ITL	2.398.736,00	68,00	1.631.140,48
BRASILE 98/08 7% DEM	800.000,00	59,00	241.329,77
BRIT.TEL 01/04 5.625%	1.400.000,00	102,50	1.435.000,00
CANADA 5,25%USD 08	1.000.000,00	110,92	1.057.690,47
CARIPO CF 69/06 6%	19.300.000,00	99,17	9.884,89
CARIPO CF 69/08 6%	367.300.000,00	101,00	191.591,57
CARIPO OF92/07 TV1@	1.905.000.000,00	100,83	992.016,35
CARIPO OP 70/00 6%	150.100.000,00	99,81	77.372,89
CARIPO OP 70/00 6% NOMINATIVI	238.000.000,00	99,81	122.683,20
CARIPO OP 82/08 6%	6.365.400.000,00	102,50	3.369.641,11
CARIPO OP 91/06 TV3	3.731.000.000,00	100,02	1.927.286,07
CARISMA 0,5 EUR 15	4.006.000,00	122,97	4.926.178,20
CASINO GUICHARD EUR TV% 03	1.600.000,00	99,86	1.597.760,00
CCTWO 98/03 TV ITL	6.000.000.000,00	100,00	3.098.741,39
CEN-MC 98/03 OC IDX	1.032.912,00	114,53	1.182.994,11
CHINA 7,875% 04 USD	400.000,00	109,17	416.401,26
COMIT 6,25% 10 EUR	400.000,00	111,44	445.760,00
CR BO 93/08 12,5%	2.650.248.280,00	106,85	1.462.497,63
CR CALABRIA E LUC. TV 58	482.741.506,00	99,96	249.215,46
CR.SUISSE 94/14 ZC SUB	3.560.000.000,00	52,31	961.764,63
CREDIOP 5,90% 97/07	619.747,20	108,29	671.124,24

CREMONINI FINANCE ITL TV 03	1.200.000.000,00	95,00	588.760,86
CROATIA EUR 7% 00/05	1.000.000,00	106,00	1.060.000,00
CRPPLL - OF 93/03 TV%	945.000.000,00	100,00	488.051,77
CRPPLL-CA89 2 13 13,5%	5.113.000.000,00	100,00	2.640.644,13
DAIMLER 01/04 6%	400.000,00	102,50	410.000,00
DAIMLER EUR 5,625% 07	100.000,00	104,50	104.500,00
DANA 01/11 9%	800.000,00	91,75	734.000,00
DE-GOV LG 04 01/11 5%	8.000.000,00	106,12	8.489.600,00
DEPFA 01/11 5.25%	2.000.000,00	106,62	2.132.400,00
DEUT-FINANCE 99/29 TV	5.182.000,00	88,94	4.608.870,80
DEUTSCHE BANK EX W 9%	12.400,00	110,90	7.031,08
DEUTSCHE F 99/19 TV	2.000.000,00	90,36	1.807.200,00
DEUTSCHE TEL. FIN. FRN 04	2.000.000,00	98,71	1.974.200,00
DEUTSCHE TELEKOM TV 03	2.740.000,00	99,60	2.729.040,00
DEXIA CLF Z.C. 06	400.000,00	98,97	395.895,91
EDIZI.FIN 98/03 2% ITL	2.000.000.000,00	97,94	1.011.635,77
ENEL TV 10/06	2.000.000,00	100,18	2.003.600,00
ENI- 00/10 6.125%	2.000.000,00	111,04	2.220.800,00
ENIFIN 97/05 TV 1	1.239.494,40	99,69	1.235.651,97
EUROCLEAR FIN 6,875% 49 EUR	2.000.000,00	108,75	2.175.000,00
FIAT FIN 00/05 6.125%	400.000,00	90,90	363.600,00
FIAT FIN 01/11 6.75%	1.000.000,00	77,88	778.800,00
FIAT FIN 99/06 5.5%	1.200.000,00	81,94	983.280,00
FINAXA FRF 3% CV 07	140.862,80	99,04	139.510,52
FINPART 98/05 6.45% W	2.572.080.000,00	96,64	1.283.735,28
FRANCE TELECOM 5%	1.360.000,00	100,30	1.364.080,00
FRANCE TELECOM TV%	1.200.000,00	100,04	1.200.492,00
FREDDIE M. EUR 5,25%	2.000.000,00	105,80	2.116.000,00
GECC 98/08 5.75% USD	1.200.000,00	109,17	1.249.203,78
GENERALI EUR 6,9 22	1.000.000,00	109,30	1.093.000,00
GIACOMELLI SPORT FINANCE 8,375%	200.000,00	88,89	177.780,00
GILLEN TV EUR 99/03	800.000,00	99,40	795.200,00
GOLDEN BAR 00/06 A TV%	800.000,00	100,35	802.800,00
GOLDMAN SACHS ITL TV 08	4.400.000.000,00	99,29	2.256.276,24
GR ELEKTRA USD 12% 08	1.000.000,00	87,00	829.598,55
GRECIA 5,9% 00/03	3.521.643,43	100,30	3.532.208,36
HELRAIL/08 6.25%ITL	8.000.000.000,00	109,11	4.508.048,98
HOECH. CAPITAL EUR 2,75%	800.000,00	99,63	797.040,00
HYPOVEREINSBANK BVBK OCP 09	800.000,00	94,22	753.760,00
I.B.M. CORP. EUR 5,50% 03	1.000.000,00	101,14	1.011.400,00
IICF 93/03 813^ TV	652.715.600,00	101,22	341.212,09
IMI-98/03 OC IDX	206.582,40	115,45	238.499,38
INA- 99/09 4,5%	1.000.000,00	99,74	997.400,00
INAIL SCC EUR TV% 10	4.000.000,00	100,19	4.007.600,00
INTESA TV 2/1/08 USD	250.000,00	98,38	234.528,46
INTESA SEC 04 TV% A1	297.608,00	100,20	298.203,22
IRFIS 96/06 ZC 41	6.000.000.000,00	87,57	2.713.567,84
ITALTRACTOR 6,5% EUR 04	1.600.000,00	76,30	1.220.800,00
ITALY INT 01/04 5.25%	1.200.000,00	103,99	1.189.930,39
ITALY INT 90/05 TV	2.400.000,00	101,07	2.425.680,00
ITALY USD 6% 03	1.600.000,00	103,40	1.577.572,23
KONINKLIJKE 00/05 3.5%	40.000,00	94,53	37.812,00
KONINKLIKE 00/05 4%	240.000,00	94,59	227.016,00
LA VEGGIA FINANCE 7,125%	2.000.000,00	91,35	1.827.000,00
LEHMAN B.H.00/05 TV EUR	3.200.000,00	100,02	3.200.640,00
LEHMAN BROTH ITL OCP 08	5.860.000.000,00	77,32	2.340.041,42
LOMB MC 98/03 OC IDX	6.000.000.000,00	107,00	3.315.653,29
LOMB MCR 97/04 TV 70	2.000.000.000,00	99,27	1.025.373,53
LOMB MCR 98/14 TM RF	1.029.813,26	97,82	1.007.363,33

M LOMBARDO STEP DOWN 129A	1.600.000.000,00	109,69	906.402,52
MAN IP 220 EUR OCP 16	8.000.000,00	109,23	8.738.400,00
MAN MULTY STRATEGY OCP SERIES C	8.000.000,00	104,17	8.333.600,00
MAN-IP 220 OCP 15	9.016.000,00	126,70	11.423.272,00
MARNE CHAM TV% EUR 07	800.000,00	100,37	802.998,82
MED.LOMB.EUR TV 99/14	4.400.000,00	96,66	4.253.040,00
MESSICO 98/13 7,375% ITL	600.000.000,00	99,19	307.364,16
MONTEPASCHI 7,99% EUR	2.000.000,00	106,47	2.129.400,00
MORGAN G.T. TV% 99/14 EUR	2.000.000,00	96,84	1.936.800,00
MPASCHI 98/08 TV IDX	1.032.912,00	103,94	1.073.608,73
MPASCHI CF 92/08 TV	3.052.024.800,00	100,42	1.582.859,47
MPASCHI CF/03 12,3%6	37.212.000,00	100,26	19.268,36
MUNCHEN HYPO EUR 5% 09	1.600.000,00	105,37	1.685.920,00
MUNCHENER 00/06 5%	2.000.000,00	105,46	2.109.200,00
NAT HUNG. BK /03 6.5%USD	2.000.000,00	101,26	1.931.152,86
OAT 3% 01/12	3.600.000,00	104,79	3.772.440,00
OAT FR-GOV AP 04 96/06 5.25%	2.000.000,00	101,26	2.025.200,00
OLIVETTI 01/04 1,5% CV	986.876,80	102,40	1.010.581,58
OLIVETTI 5,825% 04 (ex5,375%)	1.000.000,00	102,25	1.022.500,00
OLIVETTI/03 5.875% S.MG	2.000.000,00	100,86	2.017.200,00
OST-KONT 98/08 5.25%	800.000,00	107,41	859.280,00
OTE- 00/07 6.125%	800.000,00	106,83	854.640,00
PARMALAT 98/05 1%ITL	400.000,00	103,99	415.960,00
PARMALAT CF \$6,625 % 08	2.000.000,00	106,02	2.021.931,92
PARMALAT CF TV% 97/17	7.200.000.000,00	61,55	2.288.730,39
PARMALAT FIN 5,125%	2.000.000,00	98,82	1.976.400,00
PEMEX 98/08 11.25%	4.000.000.000,00	96,29	1.989.185,39
PEMEX TV 14/04/04 ITL	400.000.000,00	100,33	207.270,68
PETROBAS ITL TP% 07	2.800.000.000,00	78,75	1.138.787,46
PGNIG FINANCE 6,75% 06	1.600.000,00	103,80	1.660.800,00
PHILIPPINE 10,5 09 \$	200.000,00	91,17	173.872,41
PIRELLI 98/03 2,5% CV	270.000.000,00	99,99	139.429,42
PL-GOV 00/10 6%	400.000,00	108,90	435.600,00
POP COMM. E INDUST EUR TV% 11	2.000.000,00	99,85	1.997.000,00
PRADA ITL TV% 98/03	1.200.000.000,00	98,25	608.902,68
PREUSSAG CV 2,125% 04	400.000,00	95,70	382.800,00
PSK 97/12 TF ITL	8.000.000.000,00	106,10	4.383.686,16
QUADRIFOGLIO TV%	856.566,00	99,97	856.309,03
QUADRIGA ZEUS GUAR. FD 12 YEARS	6.000.000,00	119,61	7.176.600,00
QUADRIGA ZEUS GUAR. FUND 8 YEARS	6.000.000,00	113,37	6.802.200,00
RENAULT 99/06 5.125% EUR	800.000,00	103,13	825.040,00
RENAULT TV 04	2.000.000,00	99,64	1.992.800,00
REP. ARGENTINA 99/06 9% EUR	320.800,00	24,00	76.992,00
RHIAG SA EUR 10,75 07	4.200.000,00	96,18	4.039.560,00
SECURSEL CLASSE A 2001/2021 TV%	1.527.100,00	98,22	1.499.917,62
SECURSEL 02/20 TV%	1.200.000,00	100,12	1.201.440,00
SGA EVER 1,25% ITL08	1.032.912,00	128,22	1.324.352,39
SOC.CART. A2 LOTTOMATICA	1.000.000,00	100,14	1.001.350,00
SPAIMI 93/04 9% 2	920.000.000,00	100,71	478.513,84
SPAIMI 93/04 9.4% 1	561.200.000,00	100,82	292.212,26
TECNOST 99/09 6.125%S.MG	980.000,00	101,00	989.800,00
TELECOM 02/07 5.625%	400.000,00	104,73	418.920,00
TER FINANCE CO BV FRN 3/12/11	2.000.000,00	55,91	1.118.200,00
TYCO 01/04 4.375%	1.200.000,00	91,62	1.099.440,00
UMBR.MC 96/03 TV 182	1.580.000.000,00	100,02	816.165,10
VAUBAN MOBIL GAR 4,5%	800.000,00	102,55	820.400,00
VODAFONE FIN. BV 99/09 4.75%	800.000,00	100,50	804.000,00
WORLD BANK STEP COUPON 08	4.000.000,00	100,50	4.020.000,00
TOTALE			256.397.644,51

4.3.3 Investimenti diretti della gestione immobiliare

Beni immobili - Distribuzione geografica

Ubicazione	Numero unità immobiliari	Metri quadrati	% Mq. effettivi su totale	Superficie netta	% Mq. superficie netta
Milano città	1.275	98.744,20	19,32	97.948,956	19,12
Milano provincia	1.083	94.134,00	18,41	96.775,714	18,89
Alessandria e provincia	0	-	0,00	-	0,00
Bergamo e provincia	84	4.570,00	0,89	4.536,536	0,89
Brescia e provincia	0	-	0,00	-	0,00
Como e provincia	70	6.722,00	1,31	6.524,516	1,27
Cremona e provincia	3	546,00	0,11	518,000	0,10
Lecco e provincia	0	-	0,00	-	0,00
Novara e provincia	0	-	0,00	-	0,00
Roma e provincia	0	-	0,00	-	0,00
Varese e provincia	36	2.504,00	0,49	3.172,772	0,62
Verbania	0	-	0,00	-	0,00
Totali	2.551	207.220,20	40,53	209.476,494	40,89

Beni immobili - Destinazione

Voci	Numero unità immobiliari	
	Totale	Sezione I
Appartamenti	2.511	972
Negozi	178	59
Sottonegozi	103	38
Uffici	415	138
Uffici bancari	26	14
Magazzini	185	80
Laboratori	8	1
Box	2.512	992
Posti macchina coperti	272	76
Posti macchina scoperti	307	117
Vari	30	13
Portinerie - locali uso comune	158	51
Totali	6.705	2.551

Beni immobili fabbricati urbani

Comune	Indirizzo	VALUTAZIONE 2001	VENDITE 2002	VALUTAZIONI 2002
Milano	Via Fratelli Gabba, 1/A	33.776.281,20		35.700.000,00
Milano	Via Manunzio, 6	19.005.613,89		19.930.000,00
Sesto San Giovanni	Via Marelli - Via Cavallotti	18.644.094,06		19.240.000,00
Rozzano-Milanofiori	Via S.Gran Bernardo-imm. B1	15.958.518,18		16.330.000,00
Rozzano-Milanofiori	Via S.Gran Bernardo	15.493.706,97		15.840.000,00
Milano	Via Cesana, 6	14.719.021,62		15.440.000,00
Milano	C.so S.Gottardo 1-Via T. Frasche	14.719.021,62		15.450.000,00
Basiglio-Milano 3	Residenza "Il Giunco" 2° stabile	14.305.856,10		15.120.000,00
Milano	P.le Accursio, 20	14.099.273,35		14.150.000,00
Milano	V.le Monte Nero, 6	13.686.107,83		14.410.000,00
Milano	Via Frua, 21/10	13.066.359,55		13.620.000,00
Milano	Via Santa Maria Segreta, 5	12.498.256,96		13.440.000,00
Peschiera Borromeo	Via della Liberazione, 27/29	11.723.571,61		12.300.000,00
Rho	Res. Betulle - Via Capuana, 21	9.089.641,42	-5.562.725,24	3.780.000,00
Milano	Via Benozzo Gozzoli, 160	8.624.830,21		8.840.000,00
Milano	V.le Monza, 43/A-B	8.314.956,08	-1.234.951,74	7.010.000,00
Milano	P.le Oberdan, 4	8.160.019,01		8.670.000,00
Como	Via Rubini, 6	8.005.081,94		8.230.000,00
Basiglio-Milano 3	Residenza "I Faggi"	7.643.562,11		8.060.000,00
Milano	P.za Napoli, 35	6.920.522,45		7.370.000,00
Pioltello	Via Rivoltana, 65	6.352.419,86		6.630.000,00
Sesto San Giovanni	Via Fratelli Bandiera, 9	5.526.088,82		5.670.000,00
Milano	Via Bari, 28	5.319.506,06		5.610.000,00
Monza	Via Braille, 4/6	5.216.214,68		5.350.000,00
Milano	Via Botta, 7	5.061.277,61		5.360.000,00
Bergamo	Via G. Cesare,52	5.009.631,92		5.300.000,00
Milano	V.le Monte Nero, 8	4.699.757,78		5.240.000,00
Milano	Via S.Francesco D'Assisi, 17	4.699.757,78		4.990.000,00
Milano	Via V. G. Orsini, 18	4.028.363,81		4.170.000,00
Vedano al Lambro	Vle Cesare Battisti, 25	3.976.718,12	-1.708.594,37	2.260.000,00
Milano	Via Michelino da Besozzo, 16	3.718.489,67		3.990.000,00
Cinisello Balsamo	Via Libertà	3.305.324,15		3.500.000,00
Milano	Via Colombo, 24	2.272.410,36		2.350.000,00
Sesto San Giovanni	P.za IV Novembre, 15	2.065.827,60		2.130.000,00
Pessano con Bornago	Vle Europa, 16	2.014.181,91		2.130.000,00
Milano	Via Marinetti, 2	1.910.890,53	-231.352,03	1.760.000,00
Varese	Via Don Roveda-Via M.te Bernasco	1.910.890,53	-1.254.752,69	355.000,00
Peschiera Borromeo	Via Giovanni XXIII, 15-Fraz. Bettola	1.342.787,94		1.410.000,00
Azzate	Vle Piave, 83	1.291.142,25		1.350.000,00
Casalmaggiore	P.za Garibaldi - Via Porzio	723.039,66		740.000,00
Como	P.za Camerlata, 1	671.393,97		700.000,00
Porlezza	Via Ferrovia, 2 ang Via Mazzi	516.456,90		399.300,00
		340.086.868,07	-9.992.376,07	344.324.300,00

Nota: l'importo delle valutazioni 2002 non comprende la quota del 59,54% degli immobili urbani delle Aziende agricole, corrispondente a € 1.044.927,00

5 SEZIONE II

CARATTERISTICHE STRUTTURALI DELLA SEZIONE II A CONTRIBUZIONE DEFINITA

La presente Sezione è dedicata alla gestione delle posizioni individuali degli iscritti in attività di servizio ed all'erogazione dei capitali maturati, in base alle norme vigenti norme statutarie.

Le posizioni individuali sono alimentate, oltre che dalla rivalutazione del patrimonio, dai flussi contributivi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori.

La liquidazione dei capitali inerisce alle posizioni previdenziali individuali di coloro che cessano dalla qualifica di iscritto per qualsivoglia causa (quiescenza, trasferimento della posizione previdenziale individuale ad altro fondo, riscatto, ecc.).

Al momento dell'accesso alla prestazione pensionistica l'intero montante maturato è messo a disposizione dell'iscritto che può ritirarlo interamente ovvero commutarlo in tutto o in parte in rendita erogata ad opera di compagnia di assicurazione con la quale il Fondo ha stipulato apposita convenzione.

Nel caso di riscatto, il montante maturato è pagato direttamente all'iscritto cessato, mentre nel caso di trasferimento è bonificato direttamente al fondo pensione indicato dallo stesso.

5.1 STATO PATRIMONIALE

		2002	2001
5	Attività gestione previdenziale	1.066.203	-
(a)	Attività gestione previdenziale	1.066.203	-
10	Invest.diretti mobiliari	973.493.819	1.306.669.173
(a)	Depositi bancari	81.662.882	160.614.073
(c)	Titoli di debito quotati	263.503.769	260.101.576
(d)	Titoli di capitale quotati	99.127.157	176.812.898
(e)	Titoli di debito non quotati	384.871.455	549.158.365
(f)	Titoli di capitale non quotati	58.016.986	60.458.136
(g)	Quote di O.I.C.R.	60.728.699	66.004.730
(h)	Opzioni acquistate	-	47.037
(i)	Ratei e risconti	11.910.111	17.872.353
(l)	Altre attività della gestione finanziaria	12.942.782	15.600.005
(m)	Crediti verso altre Sezioni	729.978	-
11	Invest.diretti immobiliari	572.851.513	531.150.949
(a)	Depositi bancari	62.459.605	18.564.161
(b)	Cassa	283	-
(c)	Investimenti in immobili	499.508.927	502.071.813
(d)	Altre attività della gestione immobiliare	10.882.698	10.514.975
40	Attività gestione amm.va	58.980.352	-
(a)	Depositi bancari	58.645.401	-
(b)	Cassa	-	-
(c)	Altre attività della gestione amministrativa	309.207	-
(d)	Immobilizzazioni materiali	-	-
(e)	Beni immateriali	25.744	-
50	Crediti d'imposta	5.141.696	2.085.000
	TOTALE ATTIVITA' (A)	1.611.533.583	1.839.905.122
10	Passività gestione previdenziale	456.563	-
(a)	Debiti della gestione previdenziale	456.558	-
(b)	Altre passività gestione previdenziale	5	-
20	Passività gestione finanziaria	1.910.234	-
(c)	Ratei e risconti passivi	-	-
(d)	Debiti vs altre Sezioni	1.910.234	-
(e)	Altre passività della gestione finanziaria	-	-
(f)	Debiti diversi	-	-
21	Passività gestione immobiliare	4.849.042	7.582.075
(a)	Altre passività gestione immobiliare	4.849.042	7.582.075
40	Passività gestione amm.va	8.046.741	63.720.359
(b)	Passività gestione amm.va	8.046.741	63.720.359
50	Debiti d'imposta	3.963.183	3.271.026
	Debiti per imposta sostitutiva	3.963.183	3.271.026
	TOTALE PASSIVITA' (B)	19.225.762	74.573.459
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)	1.592.307.821	1.765.331.663
	TOTALE	1.611.533.583	1.839.905.122
	CONTI D'ORDINE	52.387.625	38.602.131

5.2 CONTO ECONOMICO

	VOCI	2002
10	Saldo della gestione previdenziale	-186.611.063
(a)	Contributi per le prestazioni	28.057.650
	Utilizzo fondo riserve ex art. 15 L.55/58	0
	Acc.to fondo riserve ex art. 15 L.55/58	0
	Contributo ordinario a carico dipendenti	2.157.477
	Contributo ordinario aziendale	25.828.798
	Riserve ex art.19 Accordo prev.19/4/94	71.375
(b)	Prestazioni	0
	Pensioni e indennità	0
	Assegni familiari	0
(c)	Trasferimenti e riscatti	6.809.901
	Regolarizzazioni posizioni assicurative	0
	Ricong.periodi ass.vi L.29-79 - vers.INPS	837.212
	Ricong.periodi ass.vi L.29-79 - vers.diretti	5.938.559
	Contributo riscatto corso legale di laurea	34.130
(d)	Attribuzioni ad altra Sezione	22.843.998
	Trasferimenti ex art.42 Statuto 2° comma	17.524.540
	Trasferimenti ex art.44	5.319.458
(e)	Erogazioni in forma di capitale	-244.322.612
15	Risultato della gestione immobiliare	44.523.465
(a)	Risultato di gestione	24.033.576
(b)	Accantonamento affitti inesigibili	-147.436
(c)	Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	23.996.458
(d)	Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-968.056
(e)	Imposte e tasse	-2.391.077
20	Risultato della gestione finanziaria	-29.062.494
(a)	Cedole dividendi e interessi	-26.044.321
	Interessi di c/c	6.709.770
	Interessi fra sezioni	-1.910.234
	C/rendite operazioni pronti c.termine	0
	Dividendi New Millennium	1.908.050
	Dividendi Crystal Palace	2.152.489
	Dividendi Shorenstein	444.972
	Oscillazione su cambi	-2.721.890
	Rendimento corrente	32.254.308
	Adeguamento positivo da valutazione	19.650.833
	Adeguamento negativo da valutazione	-84.532.619
(b)	Utili e perdite da realizzo	-222.370
	Perdite su crediti	-175.333
	Proventi operazioni a breve su estero	0
	Costi acquisto opzioni	-47.037
(d)	Imposte e tasse	-90.828
	Ritenute d'imposta titoli e diversi	-90.828
(e)	Proventi diversi	-2.704.975
	Interessi mutuo Crystal Palace 2	307.783
	Adeguam. val. comm.le Soc.partecipate	-3.175.285
	Adeguam. val. comm.le aziende agricole	202.309
	Utile esercizio aziende agricole	-39.782
50	Margine della gestione finanziaria	-29.062.494
60	Saldo della gestione amministrativa	-967.259
(a)	Spese generali ed amministrative	-822.779
	Spese generali amministrative	-517.278
	Compenso Sindaci	-46.322

	Compenso a professionisti e Collaboratori	-257.036
	Contributo previdenz. 10%	-2.143
(b)	Oneri e proventi diversi	-131.658
	Sopravvenienze passive	-131.659
	Sopravvenienze attive	1
(c)	Ammortamenti	-6.436
(d)	Imposte e tasse	-6.386
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(15)+(50)+(60)	-172.117.351
80	Imposta sostitutiva	-906.487
	Imposta sostitutiva sugli immobili	-3.963.183
	Imposta sostitutiva sul risultato	3.056.696
	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (70)+(80)	-173.023.838

5.3 INFORMAZIONI SULLA SEZIONE II

5.3.1 Informazioni sulla gestione previdenziale

Si riportano qui di seguito i dati salienti relativi alle prestazioni erogate ed ai contributi introitati:

Numero iscritti

31.12.2001	9.765
31.12.2002	9.059

Prestazioni

OPERAZIONI EFFETTUATE NEL 2002

OPERAZIONI	NUMERO DI POSIZIONI	IMPORTI
ANTICIPAZIONI	187	20.044.167,46
LIQUIDAZIONI	904	219.468.504,45
RILIQUIDAZIONI	217	712.994,00
TRASFERIMENTI	39	3.652.734,71
TOTALE	1.347	243.878.400,62

Contributi

Anni	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Contributo ordinario Azienda e dipendente	19.585	7.434	4.795	4.997	22.267	27.986

5.3.2 Investimenti diretti della gestione finanziaria

Titoli di capitale quotati

Descrizione del Titolo	Quantità	Prezzo (divisa)	Controvalore
ABN AMRO HOLDING	88.423	14,84	1.312.197,32
ACEA SPA	59.560	4,21	250.747,60
AEM SPA	7.043.863	1,27	8.938.662,15
AHOLD NV	22.037	11,78	259.595,86
ALCATEL	2.978	4,30	12.805,40
ALLEANZA ASS.NI	211.438	7,21	1.524.467,98
ALLIANZ A.G. HLDG	2.384	90,05	214.679,20
AUTOGRILL SPA	17.868	7,47	133.384,62
AUTOSTRADE	199.526	9,47	1.890.109,80
AVENTIS S.A.	596	50,39	30.032,44
AXA	30.971	12,37	383.111,27
BANCA FIDEURAM	5.956	4,48	26.682,88
BANCA POPOLARE VERONA E NOVARA	7.790	10,63	82.807,70

BARRICK GOLD (USD)	69.000	15,40	1.013.254,51
BAYERISCHE VITA	50.626	2,86	144.891,61
BB BIOTECH AG	4.110	38,10	156.591,00
BCA AGRICOLA MANTOVANA	14.388	9,17	131.923,57
BCA MONTE DEI PASCHI	126.445	2,25	283.869,03
BCA POP. COMM. INDUSTRIA	582.660	7,74	4.508.623,08
BENETTON GROUP	17.868	8,50	151.860,13
BENI STABILI	949.982	0,43	407.067,29
BIESSE SPA	7.802	2,41	18.802,82
BIOSEARCH ITALIA SPA	11.687	16,97	198.340,08
BNL ORD	89.340	1,06	94.343,04
BONIFICHE FERRARESI	127.757	10,95	1.398.939,15
C.S.P. INT. IND CALZE	34.089	1,53	51.985,73
CAIRO COMMUNICATIONS SPA	4.384	20,00	87.680,00
CALTAGIRONE EDITORE	13.758	5,69	78.338,05
CAPITALIA S.P.A.	70.891	1,21	86.061,67
CARDNET GROUP SPA	16.294	3,39	55.236,66
CDB WEB TECH SPA	23.228	1,98	46.037,90
CDC POINT SPA	3.683	6,09	22.429,47
CEMENTIR	59.561	2,45	145.864,89
CISCO SYSTEMS (USD)	10.125	12,97	125.222,90
COFIDE	419.302	0,37	155.561,04
DATAMAT	6.552	3,98	26.076,96
DEUTSCHE BANK AG	12.191	43,90	535.184,90
ENEL SPA AZ ORD RAGGR.	813.104	4,96	4.032.995,84
ENERGIS PLC (GBP)	14.890	0,00	-
ENGINEERING SPA	14.592	15,44	225.329,66
ENI SPA	181.658	15,15	2.752.118,70
EUPHONE SPA	8.934	6,44	57.534,96
EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	15.486	9,80	151.762,80
FIAT ORD	47.767	7,76	370.624,15
FIAT PRIV	5.956	4,38	26.075,37
FIDIA	18.182	7,40	134.546,80
FINARTE PART.	475.289	0,67	318.063,40
FINECOGROUP	205.482	0,44	91.172,36
FINMATICA SPA	12.209	9,31	113.665,79
FINMECCANICA	2.413.967	0,53	1.271.919,21
GEFRAN SPA RAGGRUP	78.619	3,84	301.896,96
GENERALI ASSICURAZIONI	1.712.286	19,60	33.560.805,60
GEWISS SPA	36.332	3,42	124.328,10
GIM	128.054	0,92	117.809,68
GRANITIFIANDRE SPA	20.846	7,44	155.094,24
GUIDANT CORP (USD)	1.191	29,97	34.036,68
H.d.P.I. SPA ORD	118.465	2,01	238.114,65
I GRANDI VIAGGI SPA	38.650	0,54	20.948,30
I.NET SPA	1.028	48,54	49.899,12
IFI PRIV RAGGR	19.134	9,54	182.519,23
IFIL ORD RAGG	74.450	3,44	256.405,80
IFIL RISP	89.340	2,45	218.883,00
ING GROEP NV	10.089	15,52	156.581,28
INTERPUMP GROUP	36.629	4,05	148.347,45
INTESA - BCI RISP	426.780	1,57	670.044,60
ITALCEMENTI RISP	56.582	5,25	296.942,34

ITALDESIGN GIUGIARO	59.560	3,75	223.350,00
ITALGAS SPA	119.120	12,96	1.543.199,60
ITWAY SPA	14.890	2,96	44.089,29
MERLONI	59.560	10,03	597.446,36
MERLONI RNC	17.868	6,75	120.573,26
MILANO ASS.NI RISP. PORT	23.780	1,94	46.133,20
MUNCHENER RUECKV	1.787	114,00	203.718,00
NASDAQ 100 (USD)	14.890	24,63	349.709,83
NEGRI BOSSI SPA	24.908	2,74	68.247,92
NEWMONT MINING CORP (USD)	30.000	29,24	836.464,19
NIPPON TELEGR. (JPY)	60	431000,00	207.894,53
NOKIA	7.147	15,15	108.277,05
NOVARTIS AG REG (CHF)	30.971	50,45	1.075.796,58
NOVUSPHARMA	3.574	19,53	69.789,50
OLIVETTI ORD	6.485.622	0,97	6.287.161,97
PIRELLI & CO.	377.989	1,36	514.065,04
PIRELLI S.p.A.	393.692	0,88	345.819,05
PRIMA INDUSTRIE	6.714	5,82	39.075,48
PROVIMI	5.108	13,25	67.681,00
RAS	107.208	11,60	1.243.612,80
RENO DE MEDICI	94.359	0,70	66.428,74
RISANAMENTO NAPOLI S.p.A.	248.682	1,40	348.154,80
ROYAL DUTCH	27.159	42,27	1.148.010,93
SAES GETTERS RISP	35.051	5,43	190.326,93
SANPAOLO - IMI SPA	192.945	6,20	1.196.259,00
SCHERING A.G.	2.978	41,45	123.438,10
SEAT PAGINE GIALLE ORD	833.852	0,65	541.086,56
SIEMENS A.G.	2.233	40,35	90.101,55
SMI METALLI	244.196	0,42	102.855,36
SNAM RETE GAS SPA	83.384	3,25	270.998,00
SOGEFI	119.120	2,07	246.578,40
SOURCE MEDIA INC (USD)	8.934	0,00	-
T.I.M. ORD	1.101.563	4,35	4.791.799,05
TELECOM ORD	19.804	7,23	143.182,92
TELECOM RISP	647.057	4,80	3.107.167,71
TELEFONICA S.A.	18.471	8,53	157.557,63
TXT E- SOLUTIONS	1.787	17,19	30.722,10
UNICREDITO ORD.	38.714	3,81	147.500,34
UNIPOL PRIV.	59.560	1,65	97.976,20
VIVENDI UNIVERSAL	29.238	15,09	441.201,42
VODAFONE GROUP (GBP)	299.278	1,12	512.982,28
W.FIN.PART ORD 98/22.07.2005	1.256.716	0,06	80.429,82
ZKB PHARMA VISION AG (CHF)	2.978	116,25	238.358,92
TOTALE			99.127.157,17

Quote di O.I.C.R.

Descrizione del Titolo	Nominale	Prezzo (divisa)	Controvalore
EURO PORTFOLIO	399.046	1,0000	399.046,48
FLEMING CHINA FUND (USD)	88.153	10,3900	873.371,87
FONDO ARCA IMPRESA 2000	16	46.500,0000	744.776,55
FONDO EURACTION N.M.	1.759	23,4100	41.187,98
FONDO CAJAPAC (JPY)	73.746	582,0000	345.044,05
INVESCO NIPPON ENTERPRISE (JPY)	8.091	563,0000	36.622,65
INVESCO NIPPON GROWTH (JPY)	109.007	230,0000	201.555,70
NEXTRA AZIONI ARIETE	270.184	9,2460	2.498.124,03
NEXTRA AZIONI EUROPA	2.082.055	4,7640	9.918.907,68
NEXTRA AZIONI PMI INTERNAZIONALI	429.405	9,6200	4.130.879,21
NEXTRA BILANCIATO INTERNAZIONALI	274.372	8,0390	2.205.677,55
NEXTRA BLUE CHIPS INTERNAZIONALI	252.671	16,5330	4.177.415,68
NEXTRA BOND ALA	801.769	8,6980	6.973.784,97
NEXTRA BOND EMERGENTI VAL. ATTIVA	110.460	8,2530	911.626,38
NEXTRA BOND INTERNAZIONALI	766.796	8,0240	6.152.774,72
NEXTRA BOND TOP RATING	2.224.120	7,6860	17.094.588,45
US DOLLAR PORTFOLIO (USD)	4.219.251	1,0000	4.023.315,48
Totale			60.728.699,42

Titoli di debito quotati

Descrizione del Titolo	Nominale	Cambio	Prezzo (divisa)	Controvalore
BTP 15ST05 3,50%	3.000.000,00	1,0000	101,35	3.040.500,00
BTP-AG 01 11 5,25%	3.000.000,00	1,0000	107,36	3.220.800,00
BTP-AG 01 94/04 8,5%	1.549.368,00	1,0000	108,02	1.673.627,31
BTP-AP 01 94/04 8,5%	7.746.840,00	1,0000	106,57	8.255.807,39
BTP-AP 01 95/05 10,5	14.751.532,73	1,0000	116,17	17.136.855,57
BTP-AP 15 99/04 3,25%	3.807.000,00	1,0000	100,77	3.836.313,90
BTP-FB 01 96/06 9,5%	23.197.695,12	1,0000	118,70	27.535.664,11
BTP-FB 01 97/07 6,75	17.187.745,58	1,0000	112,70	19.370.589,27
BTP-FB 01 99/04 3,25%	3.000.000,00	1,0000	100,76	3.022.800,00
BTP-FB 15 01/04 5%	6.000.000,00	1,0000	102,54	6.152.400,00
BTP-GE 01 93/03 12%	4.957.977,60	1,0000	99,65	4.940.674,26
BTP-GE 01 94/04 8,5%	21.993.278,76	1,0000	105,44	23.189.713,12
BTP-GE 01 95/05 9,5%	7.760.600,00	1,0000	112,27	8.712.825,62
BTP-LG 01 /05 4,75%	3.000.000,00	1,0000	104,41	3.132.300,00
BTP-LG 01 96/06 8,75	4.206.534,12	1,0000	117,86	4.957.821,11
BTP-MG 01 98/03 4,75	8.676.460,80	1,0000	100,70	8.737.196,03
BTP-MG 01 98/08 5%	25.554.590,20	1,0000	106,50	27.215.638,56
BTP-MG 01 99/31 6%	3.000.000,00	1,0000	115,09	3.452.700,00
BTP-MZ 01 02/05 4%	3.000.000,00	1,0000	102,50	3.075.000,00
BTP-MZ 01 07 4,50%	3.000.000,00	1,0000	104,29	3.128.700,00
BTP-MZ 01 93/03 11,5	1.239.494,40	1,0000	101,00	1.251.889,34
BTP-NV 01 93/23 9%	2.275.453,20	1,0000	153,58	3.494.641,02
BTP-NV 01 96/06 7,75	4.648.104,00	1,0000	115,01	5.345.784,41
BTP-NV 01 97/07 6%	5.013.754,85	1,0000	110,60	5.545.212,86
BTP-NV 01 97/27 6,5%	3.000.000,00	1,0000	121,59	3.647.700,00
BTP-NV 01 99/09 4,25%	22.500.000,00	1,0000	101,84	22.914.000,00

BTP-NV 01 99/10 5.5%	5.700.000,00	1,0000	109,20	6.224.400,00
BTP-OT 01 01/04 4%	6.000.000,00	1,0000	102,15	6.129.000,00
BTP-OT 01 93/03 9%	3.098.736,00	1,0000	104,28	3.231.361,90
BTP-ST 01 95/05 10,5	1.549.368,00	1,0000	118,50	1.836.001,08
CCT-DC 01 99/06 TV	13.158.000,00	1,0000	101,12	13.305.369,60
CCT-LG 01 96/03 TV	3.541.855,25	1,0000	100,33	3.553.543,37
FFSS 94/04 8,9% 1	3.098.736,00	1,0000	104,46	3.236.939,63
TOTALE QUOTATI				263.503.769,48

Titoli di debito non quotati

Descrizione del Titolo	Nominale	Cambio	Prezzo (divisa)	Controvalore
ABN BK EUR TM 99/19	600.000,00	1,0000	98,73	592.380,00
ALLIANZ 98/08 5%	1.533.875,65	1,0000	104,75	1.606.734,74
ARGENT 97/09 8% DEM	11.400.000,00	1,9558	19,00	1.107.458,21
ARGENT GOV 97/04 SD	1.500.000.000,00	1936,27	21,50	166.557,35
ARGENTINA \$ 12% 31	2.959.689,00	1,0487	19,50	550.337,90
ARGENTINA EUR 9% 05	900.000,00	1,0000	20,25	182.250,00
ARGENTINA EUR TP% 08	6.135.502,57	1,0000	20,50	1.257.778,03
ARGENTINA EUR TP% 10	1.533.875,65	1,0000	23,00	352.791,40
ARGENTINA TS EUR 08	408.402,19	1,0000	15,00	61.260,33
ARGENTINA TV ITL 05	3.000.000.000,00	1936,27	20,75	321.494,42
ARGENTINA TV% XEU STRIP 11	9.000.000,00	1,0000	0,00	-
ARIOSTO TV	315.000,00	1,0000	100,52	316.638,00
AT & T 6%	600.000,00	1,0000	100,00	600.000,00
AVENTIS EUR 5% 06	990.000,00	1,0000	104,50	1.034.550,00
B.ROMA 90/06 TV 89	4.071.258.300,00	1936,27	100,36	2.110.198,90
B.ROMA 92/03 TV 152	519.890.400,00	1936,27	100,91	270.944,34
B.ROMA 92/03 TV138	522.440.400,00	1936,27	100,00	269.817,95
B.ROMA 92/08 TV 141	2.323.125.000,00	1936,27	100,36	1.204.113,19
BANCOMER 98/03 7.125%	3.000.000.000,00	1936,27	100,00	1.549.370,70
BAV-INTL 98/08 TV	4.800.000.000,00	1936,27	97,95	2.428.173,76
BAY.HYPO 01/06 5.125%	1.200.000,00	1,0000	103,90	1.246.800,00
BAYER EUR OCP 10/08	1.200.000,00	1,0000	111,10	1.333.200,00
BEI-94/04 6.5%	1.779.295,75	1,0000	104,60	1.861.143,35
BEI-96/06 7.875%	3.000.000.000,00	1936,27	115,58	1.790.762,65
BEI-99/14 TM SWAP	1.800.000,00	1,0000	98,86	1.779.480,00
BIRS OCP ITL 98/03	3.000.000.000,00	1936,27	98,95	1.533.102,30
BIRS 93/03 10,8%	2.400.000.000,00	1936,27	102,97	1.276.309,61
BIRS 93/03 9,45%	1.800.000.000,00	1936,27	103,86	965.505,84
BIRS 95/05 7.125%	1.680.000,00	1,9558	109,00	936.277,69
BIRS 98/18 ZC	12.000.000.000,00	1936,27	47,10	2.919.014,39
BMW- 01/06 5.25%	600.000,00	1,0000	105,95	635.700,00
BNDEDES 98/10 TP% SU ITL	6.000.000.000,00	1936,27	51,53	1.596.781,44
BNP EMTN 5-YEAR	600.000,00	1,0000	102,50	615.000,00
BRASILE 97/17 11% ITL	3.598.104,00	1,0000	68,00	2.446.710,72
BRASILE 98/08 7% DEM	1.200.000,00	1,9558	59,00	361.994,65
BRIT.TEL 01/04 5.625%	2.100.000,00	1,0000	102,50	2.152.500,00
CANADA 5,25%USD 08	1.500.000,00	1,0487	110,92	1.586.535,71
CARIPLO CF 69/06 6%	28.950.000,00	1936,27	99,17	14.827,33
CARIPLO CF 69/08 6%	551.000.000,00	1936,27	101,00	287.413,43
CARIPLO OF92/07 TV1@	2.860.000.000,00	1936,27	100,83	1.489.326,39
CARIPLO OP 70/00 6%	225.100.000,00	1936,27	99,81	116.033,56
CARIPLO OP 70/00 6% NOMINATIVI	357.000.000,00	1936,27	99,81	184.024,80
CARIPLO OP 82/08 6%	9.548.100.000,00	1936,27	102,50	5.054.461,67
CARIPLO OP 91/06 TV3	5.596.000.000,00	1936,27	100,02	2.890.670,83

CARISMA 0,5 EUR 15	6.009.040,00	1,0000	122,97	7.389.316,49
CASINO GUICHARD EUR TV% 03	2.400.000,00	1,0000	99,86	2.396.640,00
CCTWO 98/03 TV ITL	9.000.000.000,00	1936,27	100,00	4.648.112,09
CEN-MC 98/03 OC IDX	1.549.368,00	1,0000	114,53	1.774.491,17
CHINA 7,875% 04 USD	600.000,00	1,0487	109,17	624.601,89
COMIT 6,25% 10 EUR	600.000,00	1,0000	111,44	668.640,00
CR BO 93/08 12,5%	3.975.372.420,00	1936,27	106,85	2.193.746,45
CR CALABRIA E LUC. TV 58	724.112.259,00	1936,27	99,96	373.823,18
CR.SUISSE 94/14 ZC SUB	5.340.000.000,00	1936,27	52,31	1.442.646,94
CREDIOP 5,90% 97/07	929.620,80	1,0000	108,29	1.006.686,36
CREMONINI FINANCE ITL TV 03	1.800.000.000,00	1936,27	95,00	883.141,30
CROATIA EUR 7% 00/05	1.500.000,00	1,0000	106,00	1.590.000,00
CRPPLL - OF 93/03 TV%	1.420.000.000,00	1936,27	100,00	733.368,80
CRPPLL-CA89 2 13 13,5%	7.669.000.000,00	1936,27	100,00	3.960.707,96
DAIMLER 01/04 6%	600.000,00	1,0000	102,50	615.000,00
DAIMLER EUR 5,625% 07	150.000,00	1,0000	104,50	156.750,00
DANA 01/11 9%	1.200.000,00	1,0000	91,75	1.101.000,00
DE-GOV LG 04 01/11 5%	12.000.000,00	1,0000	106,12	12.734.400,00
DEPFA 01/11 5.25%	3.000.000,00	1,0000	106,62	3.198.600,00
DEUT-FINANCE 99/29 TV	7.773.000,00	1,0000	88,94	6.913.306,20
DEUTSCHE BANK EX W 9%	18.600,00	1,9558	110,90	10.546,62
DEUTSCHE F 99/19 TV	3.000.000,00	1,0000	90,36	2.710.800,00
DEUTSCHE TEL. FIN. FRN 04	3.000.000,00	1,0000	98,71	2.961.300,00
DEUTSCHE TELEKOM TV 03	4.110.000,00	1,0000	99,60	4.093.560,00
DEXIA CLF Z.C. 06	600.000,00	1,0000	98,97	593.843,87
EDIZI.FIN 98/03 2% ITL	3.000.000.000,00	1936,27	97,94	1.517.453,66
ENEL TV 10/06	3.000.000,00	1,0000	100,18	3.005.400,00
ENI- 00/10 6.125%	3.000.000,00	1,0000	111,04	3.331.200,00
ENIFIN 97/05 TV 1	1.859.241,60	1,0000	99,69	1.853.477,95
EUROCLEAR FIN 6,875% 49 EUR	3.000.000,00	1,0000	108,75	3.262.500,00
FIAT FIN 00/05 6.125%	600.000,00	1,0000	90,90	545.400,00
FIAT FIN 01/11 6.75%	1.500.000,00	1,0000	77,88	1.168.200,00
FIAT FIN 99/06 5.5%	1.800.000,00	1,0000	81,94	1.474.920,00
FINAXA FRF 3% CV 07	211.294,20	1,0000	99,04	209.265,78
FINPART 98/05 6.45% W	3.858.120.000,00	1936,27	96,64	1.925.602,92
FRANCE TELECOM 5%	2.040.000,00	1,0000	100,30	2.046.120,00
FRANCE TELECOM TV%	1.800.000,00	1,0000	100,04	1.800.738,00
FREDDIE M. EUR 5,25%	3.000.000,00	1,0000	105,80	3.174.000,00
GECC 98/08 5.75% USD	1.800.000,00	1,0487	109,17	1.873.805,66
GENERALI EUR 6,9 22	1.500.000,00	1,0000	109,30	1.639.500,00
GIACOMELLI SPORT FINANCE 8,375%	300.000,00	1,0000	88,89	266.670,00
GILLEN TV EUR 99/03	1.200.000,00	1,0000	99,40	1.192.800,00
GOLDEN BAR 00/06 A TV%	1.200.000,00	1,0000	100,35	1.204.200,00
GOLDMAN SACHS ITL TV 08	6.600.000.000,00	1936,27	99,29	3.384.414,36
GR ELEKTRA USD 12% 08	1.500.000,00	1,0487	87,00	1.244.397,83
GRECIA 5,9% 00/03	5.282.465,15	1,0000	100,30	5.298.312,55
HELRAIL/08 6.25% ITL	12.000.000.000,00	1936,27	109,11	6.762.073,47
HOECH. CAPITAL EUR 2,75%	1.200.000,00	1,0000	99,63	1.195.560,00
HYPOVEREINSBANK BV BK OCP 09	1.200.000,00	1,0000	94,22	1.130.640,00
I.B.M. CORP. EUR 5,50% 03	1.500.000,00	1,0000	101,14	1.517.100,00
IICF 93/03 813^ TV	979.073.400,00	1936,27	101,22	511.818,13
IMI-98/03 OC IDX	309.873,60	1,0000	115,45	357.749,07
INA- 99/09 4,5%	1.500.000,00	1,0000	99,74	1.496.100,00
INAIL SCC EUR TV% 10	6.000.000,00	1,0000	100,19	6.011.400,00
INTESA TV 2/1/08 USD	375.000,00	1,0487	98,38	351.792,70
INTESA SEC 04 TV% A1	446.412,00	1,0000	100,20	447.304,82
IRFIS 96/06 ZC 41	9.000.000.000,00	1936,27	87,57	4.070.351,76
ITALTRACTOR 6,5% EUR 04	2.400.000,00	1,0000	76,30	1.831.200,00
ITALY INT 01/04 5.25%	1.800.000,00	1,0487	103,99	1.784.895,59

ITALY INT 90/05 TV	3.600.000,00	1,0000	101,07	3.638.520,00
ITALY USD 6% 03	2.400.000,00	1,0487	103,40	2.366.358,35
KONINKLIJKE 00/05 3.5%	60.000,00	1,0000	94,53	56.718,00
KONINKLIJKE 00/05 4%	360.000,00	1,0000	94,59	340.524,00
LA VEGGIA FINANCE 7,125%	3.000.000,00	1,0000	91,35	2.740.500,00
LEHMAN B.H.00/05 TV EUR	4.800.000,00	1,0000	100,02	4.800.960,00
LEHMAN BROTH ITL 0CP 08	8.790.000.000,00	1936,27	77,32	3.510.062,13
LOMB MC 98/03 OC IDX	9.000.000.000,00	1936,27	107,00	4.973.479,94
LOMB MCR 97/04 TV 70	3.000.000.000,00	1936,27	99,27	1.538.060,29
LOMB MCR 98/14 TM RF	1.544.719,90	1,0000	97,82	1.511.045,01
M LOMBARDO STEP DOWN 129A	2.400.000.000,00	1936,27	109,69	1.359.603,77
MAN IP 220 EUR 0CP 16	12.000.000,00	1,0000	109,23	13.107.600,00
MAN MULTY STRATEGY 0CP SERIES C	12.000.000,00	1,0000	104,17	12.500.400,00
MAN-IP 220 0CP 15	13.524.970,00	1,0000	126,70	17.136.136,99
MARNE CHAM TV% EUR 07	1.200.000,00	1,0000	100,37	1.204.498,23
MED.LOMB.EUR TV 99/14	6.600.000,00	1,0000	96,66	6.379.560,00
MESSICO 98/13 7,375% ITL	1.400.000.000,00	1936,27	99,19	717.183,04
MONTEPASCHI 7,99% EUR	3.000.000,00	1,0000	106,47	3.194.100,00
MORGAN G.T. TV% 99/14 EUR	3.000.000,00	1,0000	96,84	2.905.200,00
MPASCHI 98/08 TV IDX	1.549.368,00	1,0000	103,94	1.610.413,10
MPASCHI CF 92/08 TV	4.578.037.200,00	1936,27	100,42	2.374.289,20
MPASCHI CF/03 12,3%6	55.818.000,00	1936,27	100,26	28.902,54
MUNCHEN HYPO EUR 5% 09	2.400.000,00	1,0000	105,37	2.528.880,00
MUNCHENER 00/06 5%	3.000.000,00	1,0000	105,46	3.163.800,00
NAT HUNG. BK /03 6.5%USD	3.000.000,00	1,0487	101,26	2.896.729,28
OAT 3% 01/12	5.400.000,00	1,0000	104,79	5.658.660,00
OAT FR-GOV AP 04 96/06 5.25%	3.000.000,00	1,0000	101,26	3.037.800,00
OLIVETTI 01/04 1,5% CV	1.480.315,20	1,0000	102,40	1.515.872,37
OLIVETTI 5,825% 04 (ex5,375%)	1.500.000,00	1,0000	102,25	1.533.750,00
OLIVETTI/03 5.875% S.MG	3.000.000,00	1,0000	100,86	3.025.800,00
OST-KONT 98/08 5.25%	1.200.000,00	1,0000	107,41	1.288.920,00
OTE- 00/07 6.125%	1.200.000,00	1,0000	106,83	1.281.960,00
PARMALAT 98/05 1%ITL	600.000,00	1,0000	103,99	623.940,00
PARMALAT CF \$6,625 % 08	3.000.000,00	1,0487	106,02	3.032.897,87
PARMALAT CF TV% 97/17	10.800.000.000,00	1936,27	61,55	3.433.095,59
PARMALAT FIN 5,125%	3.000.000,00	1,0000	98,82	2.964.600,00
PEMEX 98/08 11.25%	6.000.000.000,00	1936,27	96,29	2.983.778,09
PEMEX TV 14/04/04 ITL	600.000.000,00	1936,27	100,33	310.906,02
PETROBAS ITL TP% 07	4.200.000.000,00	1936,27	78,75	1.708.181,19
PGNIG FINANCE 6,75% 06	2.400.000,00	1,0000	103,80	2.491.200,00
PHILIPPINE 10,5 09 \$	300.000,00	1,0487	91,17	260.808,62
PIRELLI 98/03 2,5% CV	405.000.000,00	1936,27	99,99	209.144,13
PL-GOV 00/10 6%	600.000,00	1,0000	108,90	653.400,00
POP COMM. E INDUST EUR TV% 11	3.000.000,00	1,0000	99,85	2.995.500,00
PRADA ITL TV% 98/03	1.800.000.000,00	1936,27	98,25	913.354,03
PREUSSAG CV 2,125% 04	600.000,00	1,0000	95,70	574.200,00
PSK 97/12 TF ITL	12.000.000.000,00	1936,27	106,10	6.575.529,24
QUADRIFOGLIO TV%	1.284.849,00	1,0000	99,97	1.284.463,55
QUADRIGA ZEUS GUAR. FD 12 YEARS	9.000.000,00	1,0000	119,61	10.764.900,00
QUADRIGA ZEUS GUAR. FUND 8 YEARS	9.000.000,00	1,0000	113,37	10.203.300,00
RENAULT 99/06 5.125% EUR	1.200.000,00	1,0000	103,13	1.237.560,00
RENAULT TV 04	3.000.000,00	1,0000	99,64	2.989.200,00
REP. ARGENTINA 99/06 9% EUR	481.200,00	1,0000	24,00	115.488,00
RHIAG SA EUR 10,75 07	6.300.000,00	1,0000	96,18	6.059.340,00
SECURSEL CLASSE A 2001/2021 TV%	2.290.650,00	1,0000	98,22	2.249.876,43
SECURSEL 02/20 TV%	1.800.000,00	1,0000	100,12	1.802.160,00
SGA EVER 1,25% ITL08	1.549.368,00	1,0000	128,22	1.986.528,59
SOC.CART. A2 LOTTOMATICA	1.500.000,00	1,0000	100,14	1.502.025,00
SPAIMI 93/04 9% 2	1.380.000.000,00	1936,27	100,71	717.770,77

SPAIMI 93/04 9.4% 1	841.800.000,00	1936,27	100,82	438.318,40
TECNOST 99/09 6.125% S.MG	1.470.000,00	1,0000	101,00	1.484.700,00
TELECOM 02/07 5.625%	600.000,00	1,0000	104,73	628.380,00
TER FINANCE CO BV FRN 3/12/11	3.000.000,00	1,0000	55,91	1.677.300,00
TYCO 01/04 4.375%	1.800.000,00	1,0000	91,62	1.649.160,00
UMBR.MC 96/03 TV 182	2.400.000.000,00	1936,27	100,02	1.239.744,46
VAUBAN MOBIL GAR 4,5%	1.200.000,00	1,0000	102,55	1.230.600,00
VODAFONE FIN. BV 99/09 4.75%	1.200.000,00	1,0000	100,50	1.206.000,00
WORLD BANK STEP COUPON 08	6.000.000,00	1,0000	100,50	6.030.000,00
TOTALE				384.871.455,38

5.3.3 Investimenti diretti della gestione immobiliare

Beni immobili - Distribuzione geografica

Ubicazione	Numero unità immobiliari	Metri quadrati	% Mq. effettivi su totale	Superficie netta	% Mq. superficie netta
Milano città	1.451	141.829,38	27,74	140.348,758	27,40
Milano Provincia	1.448	84.259,40	16,48	84.542,178	16,51
Alessandria e provincia	4	521,00	0,10	513,750	0,10
Bergamo e provincia	184	14.163,00	2,77	14.461,651	2,82
Brescia e provincia	368	20.039,00	3,92	20.656,624	4,03
Como e provincia	153	8.260,00	1,62	8.826,178	1,72
Cremona e provincia	1	2.380,00	0,47	2.261,000	0,44
Lecco e provincia	114	8.069,58	1,58	7.797,679	1,52
Novara e provincia	177	6.982,00	1,37	6.681,031	1,30
Roma e provincia	48	2.481,00	0,49	2.302,252	0,45
Varese e provincia	168	12.272,00	2,40	11.456,750	2,24
Verbania	38	2.378,34	0,54	2.852,978	0,56
Totali	4.154	303.634,70	59,48	302.700,829	59,09

Beni immobili - Destinazione

Voci	Numero unità immobiliari	
	Totale	Sezione II
Appartamenti	2.511	1.539
Negozi	178	119
Sottonegozi	103	65
Uffici	415	277
Uffici bancari	26	12
Magazzini	185	105
Laboratori	8	7
Box	2.512	1.520
Posti macchina coperti	272	196
Posti macchina scoperti	307	190
Vari	30	17
Portinerie - locali uso comune	158	107
Totali	6.705	4.154

Beni immobili fabbricati urbani

Comune	Indirizzo	VALUTAZIONE 2001	VENDITE 2002	VALUTAZIONI 2002
Milano	Via Solari 19-Montevideo 9	41.058.323,48		43.860.000,00
Milano	C.so Vercelli 23/25	29.747.917,39		31.270.000,00
Milano	Papa-Birolli-De Grada	29.231.460,49		30.930.000,00
Milano	Via Nervesa, 21	23.343.851,84		23.000.000,00
Milano	Via Manara, 15/17	22.414.229,42		23.550.000,00
Milano	Via Andegari, 18	17.043.077,67		18.544.000,00
Milano	Via A. D'Aosta, 9	16.061.809,56		17.000.000,00
Milano	C.so Magenta, 84	16.010.163,87	-16.010.163,87	0,00
Gessate	P.za Corte Grande, 3/6/18/20/23/27	14.150.919,04	-1.940.845,04	12.510.000,00
Lecco	Via Amendola	13.892.690,59		13.860.000,00
Brescia	Via Corsica, 305	12.911.422,48		13.500.000,00
Milano	Via Agnello, 2	12.240.028,51		12.920.000,00
Milano	P.za Medaglie d'Oro, 4	12.188.382,82		13.180.000,00
Milano	Via Barrella, 6	11.930.154,37		12.580.000,00
Monza	Via Don Sturzo, 3	11.775.217,30		12.220.000,00
Bergamo	Via Martiri di Cefalonia-Tabajani	11.362.051,78		11.750.000,00
Como	Salita Cappuccini, 20	10.639.012,12		10.860.000,00
Milano	Via Comelico, 39/41	10.122.555,22		10.810.000,00
Milano	Falterona-Vodice-Fonzasco	9.037.995,73		9.390.000,00
Milano	Via Pinerolo, 72	8.728.121,59		9.220.000,00
Milano	Via Brera, 10	8.573.184,52		9.170.000,00
Legnano	Via Podgora	8.573.184,52		8.830.000,00
Varese	P.za Giovanni XXIII-Res. Brunella	8.314.956,08		8.510.000,00
Peschiera Borromeo	Via Fratelli Cervi, 14-Loc. Bellaria	7.643.562,11	-4.472.679,69	3.700.000,00
Cologno Monzese	Via Amerigo Vespucci, 11	7.075.459,52		7.540.000,00
Milano	Via Riva di Villasanta, 3	6.507.356,93		7.220.000,00
Paderno Dugnano	Via Aurora, 21	6.404.065,55		6.570.000,00
Novara	Via Monte S. Gabriele, 25D-2	6.094.191,41		6.400.000,00
Milano	Via Borromei, 9	5.990.900,03		6.360.000,00
Milano	Via Zuretti, 55	5.629.380,20		5.930.000,00
Milano	Via Venezia G. 5/A-Bolivia	5.371.151,75		5.060.000,00
Agrate Brianza	Vle Colleoni, 21	5.371.151,75		5.620.000,00
Milano	Via Popoli Uniti, 2	5.061.277,61		5.320.000,00
Trezzano sul Naviglio	Via Monteverdi, 13	5.061.277,61		5.250.000,00
Milano	Via F. Albini, 3	4.803.049,16		5.100.000,00
Desenzano	Via S. Allende, 4	4.699.757,78		4.920.000,00
Verbania	C.so Cobianchi	4.596.466,40		4.710.000,00
Bollate	Via degli Alpini, 1	4.544.820,71		4.720.000,00
Busto Arsizio	Via Galileo Galilei, 1	4.389.883,64		4.990.000,00
Trezzano sul Naviglio	Via Colombo, 17	4.234.946,57		4.020.000,00
Peschiera Borromeo	Via Fratelli Cervi, 16	4.183.300,88	-2.340.556,84	2.010.000,00
Monza	Via Ambrosini, 3	4.080.009,50		4.290.000,00
Milano	Boito, 7-Verdi, 9 11 14-Dell'Orso, 1	3.873.426,74		4.140.000,00
Vimercate	Via Cremagnani, 15/4	3.305.324,15		3.440.000,00
Milano	Via Meda, 41	3.098.741,39		3.250.000,00
Gessate	Via Aldo Moro, 21	2.840.512,94		2.970.000,00
Bergamo	Via Goisis, 5- fabbricato C	2.633.930,19		2.750.000,00

Roma	Via Bruno Pelizzi, 31-Pal. A7	2.478.993,12		2.560.000,00
Bergamo	Via Goisis, 1- fabbricato A	2.427.347,43		2.540.000,00
Seregno	P.za Prealpi, 7	2.427.347,43		2.520.000,00
Milano	Via Pirelli, 16/a-16/b	2.375.701,74		2.530.000,00
Salò-Fraz. Campoverde	Via del Panorama	1.962.536,22		2.010.000,00
Legnano	Via Guerriciotti, 27/29	1.910.890,53		2.360.000,00
Lecco	Vle Turati, 98	1.549.370,70		1.640.000,00
Castelverde	S/S 415 - Loc. S. Abramo	1.446.079,32		1.520.000,00
Oggiono	P.za Sironi, 8	1.394.433,63		1.460.000,00
Varedo	Via Umberto I	1.394.433,63		1.440.000,00
Liscate	Via Don Sturzo	1.187.850,87	-572.435,15	550.000,00
Cesate	Via Romano, 32	1.032.913,80		1.060.000,00
Meda	Via Solferino, 3	774.685,35		820.000,00
Cesano Boscone	Via Roma ang. Via Milano	723.039,66		750.000,00
Figino Serenza	Via Crocefisso, 20	516.456,90		540.000,00
San Sebastiano Curone	Via Anselmi	408.000,95		420.000,00
		500.854.736,19	-25.336.680,59	498.464.000,00

Nota: l'importo delle valutazioni 2002 non comprende la quota del 59,54% degli immobili urbani delle Aziende agricole, corrispondente a € 1.044.927,00

6. ALLEGATI

6.1 INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI IMMOBILIARI E SULLE AZIENDE AGRICOLE

6.1.1 Partecipazioni nelle società immobiliari

I titoli di capitale non quotati ammontano complessivamente a € 97.442.032,37 e sono rappresentativi delle aziende agricole e delle società immobiliari interamente possedute dal Fondo Pensioni.

La valutazione delle tre società immobiliari del Fondo, basata sull'attivo netto delle società nonché sul valore di mercato degli immobili posseduti dalle stesse, determinato da Ernst & Young nell'ambito della valutazione del patrimonio immobiliare, ha evidenziato una minusvalenza di € 5.333.028,80 rispetto ai valori del precedente esercizio.

Le partecipazioni nelle società immobiliari sono costituite dalla totalità del capitale delle sottoindicate società, delle quali si riportano di seguito i bilanci al 31/12/2002:

Crystal Palace 2 S.r.l.

Senato 14/16 Immobiliare S.r.l.

New Millennium Estates Ltd.

CRYSTAL PALACE 2 SRL

SEDE: MILANO VIA MONTE DI PIETA' 8

CAPITALE SOCIALE: € 46.800,00

CODICE FISCALE - NUMERO ISCRIZIONE REGISTRO IMPRESE DI MILANO: 03035870173

BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2002

ATTIVO AL		31/12/01	31/12/02
A	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
	<i>Totale crediti verso soci - "A"</i>	0	0
B	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni immateriali		
4	concessioni licenze marchi e diritti simili	194	0
	Totale	194	0
II	Immobilizzazioni materiali		
1	terreni e fabbricati	4.833.438	4.633.372
	Totale	4.833.438	4.633.372
	<i>Totale Immobilizzazioni - "B"</i>	4.833.632	4.633.372
C	ATTIVO CIRCOLANTE		
II	Crediti		
1	Verso clienti		
	- importi scadenti entro 12 mesi	38.570	47.772
5	Verso altri		
	- importi scadenti entro 12 mesi	133.257	317.767
	Totale	171.827	365.539
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6	Altri titoli	1.048.544	1.048.717
	Totale	1.048.544	1.048.717
IV	Disponibilità liquide		
1	Depositi bancari e postali	15.237.876	6.312.305
3	Denaro e valori in cassa	541	513
	Totale	15.238.417	6.312.818
	<i>Totale attivo circolante "C"</i>	16.458.788	7.727.074
D	RATEI E RISCONTI ATTIVI		
	- vari	18.854	19.140
	<i>Totale ratei e risconti attivi "D"</i>	18.854	19.140
	TOTALE ATTIVO	21.311.274	12.379.586

PASSIVO AL		31/12/01	31/12/02
A	PATRIMONIO NETTO		
I	Capitale sociale	46.800	46.800
III	Riserve di rivalutazione	1.607.444	1.607.444
IV	Riserva legale	10.297	10.297
VIII	Utili (Perdite) portati a nuovo	251.175	173.199
IX	Utile (Perdita) dell'esercizio	3.537.222	21.849
<i>Totale patrimonio netto - "A"</i>		<i>5.452.938</i>	<i>1.859.589</i>
B	FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2	Per imposte	1.918.224	1.752.003
3	Altri	4.565	4.565
<i>Totale fondi per rischi ed oneri - "B"</i>		<i>1.922.789</i>	<i>1.756.568</i>
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	0	0
<i>Totale trattamento di fine rapporto lavoro subordinato - "C"</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
D	DEBITI		
4	Debiti verso altri finanziatori		
	- importi scadenti oltre 12 mesi	13.434.689	8.433.437
6	Debiti verso fornitori		
	- importi scadenti entro 12 mesi	29.504	5.048
11	Debiti tributari		
	- importi scadenti entro 12 mesi	10.607	1.116
	- importi scadenti oltre 12 mesi	251.370	125.685
12	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza		
	- importi scadenti entro 12 mesi	463	413
13	Altri debiti scadenti		
	- importi scadenti entro 12 mesi	0	14.411
	- importi scadenti oltre 12 mesi	23.278	13.625
<i>Totale debiti - "D"</i>		<i>13.749.910</i>	<i>8.593.734</i>
E	RATEI E RISCONTI PASSIVI		
	- vari	185.637	169.695
<i>Totale ratei e risconti passivi "E"</i>		<i>185.637</i>	<i>169.695</i>
TOTALE PASSIVO		21.311.274	12.379.586

CONTO ECONOMICO AL		31/12/01	31/12/02
A	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	585.665	518.459
5	Altri ricavi e proventi		
	- vari	5.814.529	0

		<i>Totale valore della produzione "A"</i>	6.400.194	518.459
B	<i>COSTI DELLA PRODUZIONE</i>			
6	Per materie prime sussidiarie di consumo e di merci		-5	-5
7	Per servizi		-575.219	-156.011
10	Ammortamenti e svalutazioni			
	a ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		-194	-194
	b ammortamento delle immobilizzazioni materiali		-200.066	-200.066
14	Oneri diversi di gestione		-41.633	-24.465
		<i>Totale costi della produzione "B"</i>	-817.117	-380.741
		<i>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</i>	5.583.077	137.718
C	<i>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</i>			
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante (non partecipazioni)		81.121	77.864
	d proventi diversi dai precedenti			
	- da altre imprese		294.382	430.548
17	Interessi passivi ed altri oneri finanziari			
	- da imprese controllanti		-487.633	-493.431
	- da altre imprese		-8.856	-15.094
		<i>Totale proventi ed oneri finanziari "C"</i>	-120.986	-113
D	<i>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</i>			
		<i>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie "D"</i>	0	0
E	<i>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</i>			
20	Proventi			
	- altri proventi		175	1.975
21	Oneri			
	- imposte esercizi precedenti		0	-325
	- altri oneri		-9.359	-5.100
		<i>Totale proventi ed oneri straordinari "E"</i>	-9.184	-3.450
		<i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</i>	5.452.907	134.155
22	Imposte sul reddito di esercizio			
	a imposte correnti		-275.987	-530.952
	b imposte differite		-1.639.698	418.646
		<i>Totale imposte sul reddito di esercizio</i>	-1.915.685	-112.306
23	Utile (perdita) dell'esercizio		3.537.222	21.849

SENATO 14/16 IMMOBILIARE S.R.L

SEDE: MILANO VIA MONTE DI PIETA' 8

CAPITALE SOCIALE: € 34,575,450,00

CODICE FISCALE - NUMERO ISCRIZIONE REGISTRO IMPRESE DI MILANO: 09741900154

BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2002

ATTIVO AL		31/12/01	31/12/02
A	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
<i>Totale crediti verso soci - "A"</i>		0	0
B	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni immateriali		
7	altre	49.664	30.061
<i>Totale</i>		49.664	30.061
II	Immobilizzazioni materiali		
1	terreni e fabbricati	24.723.722	23.994.152
<i>Totale</i>		24.723.722	23.994.152
<i>Totale Immobilizzazioni - "B"</i>		24.773.386	24.024.212
C	ATTIVO CIRCOLANTE		
II	Crediti		
1	Verso clienti		
	- importi scadenti entro 12 mesi	51.849	187.713
	- importi scadenti oltre 12 mesi	1.392	1.392
5	Verso altri		
	- importi scadenti entro 12 mesi	123.005	273.403
<i>Totale</i>		176.246	462.508
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6	Altri titoli	2.141.593	711.340
<i>Totale</i>		2.141.593	711.340
IV	Disponibilità liquide		
1	Depositi bancari e postali	3.434.306	6.000.960
3	Denaro e valori in cassa	148	137
<i>Totale</i>		3.434.453	6.001.097
<i>Totale attivo circolante "C"</i>		5.752.292	7.174.945
D	RATEI E RISCOINTI ATTIVI		
	- vari	118.727	26.233
<i>Totale ratei e risconti attivi "D"</i>		118.727	26.233
TOTALE ATTIVO		30.644.406	31.225.391

PASSIVO AL		31/12/01	31/12/02
A	PATRIMONIO NETTO		
I	Capitale sociale	34.575.450	34.575.450
IV	Riserva legale	460.656	480.248
VIII	Utili (Perdite) portati a nuovo	-5.098.474	-4.726.221
IX	Utile (Perdita) dell'esercizio	391.845	495.846
<i>Totale patrimonio netto - "A"</i>		30.329.477	30.825.323
B	FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2	Per imposte	247.991	322.791
<i>Totale fondi per rischi ed oneri - "B"</i>		247.991	322.791
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	8.312	11.755
<i>Totale trattamento di fine rapporto lavoro subordinato - "C"</i>		8.312	11.755
D	DEBITI		
6	Debiti verso fornitori		
	- importi scadenti entro 12 mesi	52.870	54.527
11	Debiti tributari		
	- importi scadenti entro 12 mesi	2.288	2.519
12	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza		
	- importi scadenti entro 12 mesi	3.056	2.976
13	Altri debiti scadenti		
	- importi scadenti entro 12 mesi	0	5.499
<i>Totale debiti - "D"</i>		58.214	65.522
E	RATEI E RISCONTI PASSIVI		
	- vari	412	0
<i>Totale ratei e risconti passivi "E"</i>		412	0
TOTALE PASSIVO		30.644.406	31.225.392

CONTO ECONOMICO AL		31/12/01	31/12/02
A	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.597.653	1.594.496
5	Altri ricavi e proventi		
	- vari	5.287	4.445
<i>Totale valore della produzione "A"</i>		1.602.939	1.598.941
B	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime sussidiarie di consumo e di merci	-16	-5
7	Per servizi	-244.265	-202.151
9	Per il personale		

	a salari e stipendi	-43.202	-48.474
	b oneri sociali inps	-11.934	-13.979
	b oneri sociali inail	-1.685	-865
	c trattamento di fine rapporto	-3.099	-3.478
10	Ammortamenti e svalutazioni		
	a ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-99.328	-19.603
	b ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-729.750	-729.571
14	Oneri diversi di gestione	-86.802	-72.449
<i>Totale costi della produzione "B"</i>		<i>-1.220.082</i>	<i>-1.090.575</i>
<i>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</i>		<i>382.858</i>	<i>508.367</i>
C	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante (non partecipazioni)	220.622	272.932
	d proventi diversi dai precedenti		
	- da altre imprese	115.698	154.037
17	Interessi passivi ed altri oneri finanziari		
	- da altre imprese	-3	0
<i>Totale proventi ed oneri finanziari "C"</i>		<i>336.318</i>	<i>426.969</i>
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
19	Svalutazioni		
	d di titoli iscritti nell'attivo circolante (non partecipazioni)	-58.952	-108.270
<i>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie "D"</i>		<i>-58.952</i>	<i>-108.270</i>
E	PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20	Proventi		
	- altri proventi	16.686	7.894
21	Oneri		
	- imposte esercizi precedenti	0	-270
	- altri oneri	-37.074	-16.052
<i>Totale proventi ed oneri straordinari "E"</i>		<i>-20.388</i>	<i>-8.428</i>
<i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</i>		<i>639.835</i>	<i>818.637</i>
22	Imposte sul reddito di esercizio		
	a imposte correnti	-247.991	-322.791
<i>Totale imposte sul reddito di esercizio</i>		<i>-247.991</i>	<i>-322.791</i>
23	Utile (perdita) dell'esercizio	391.845	495.846

NEW MILLENNIUM ESTATES LTD.

STATEMENTS OF INCOME

Years Ended December 31, 2002 and 2001

(in USD)

	2002	2001
Revenues:		
Rental income	13,260,675	13,000,058
Escalation income	1,211,038	1,175,301
Income from limited partnerships	879,144	715,100
Interest income	1,642	15,255
Real estate tax refund – prior years	-	922,715
Other income	<u>67,052</u>	<u>40,255</u>
	<u>15,419,551</u>	<u>15,868,684</u>
Expenses:		
Utilities	1,349,935	1,353,913
Cleaning	757,224	713,178
Maintenance labor	267,784	247,772
Repairs and maintenance	207,145	884,385
Insurance	110,531	63,685
Security	202,737	191,210
Management fees	416,000	336,008
General and administrative	146,745	138,925
Real estate taxes	2,808,826	2,619,177
Amortization of leasing fees	109,696	138,658
Professional fees	166,437	279,390
Interest expense	1,500,584	2,528,408
Depreciation and amortization	<u>1,414,686</u>	<u>1,450,809</u>
	<u>9,458,330</u>	<u>10,945,518</u>
Income before provision for income taxes	<u>5,961,221</u>	<u>4,923,166</u>
Provision for Income Taxes:		
Current	1,723,100	1,098,557
Deferred	<u>1,045,000</u>	<u>896,000</u>
	<u>2,768,100</u>	<u>1,994,557</u>
Net income	<u><u>3,193,121</u></u>	<u><u>2,928,609</u></u>

NEW MILLENNIUM ESTATES LTD.

BALANCE SHEETS

December 31, 2002 and 2001

(in USD)

	2002	2001
ASSETS		
Real Estate, at cost less accumulated depreciation and amortization of \$ 13,866,146 and \$ 12,451,460	52,141,783	52,191,035
Cash and cash equivalents	36,932	1,123,836
Cash – security deposits	673,596	478,417
Investment in limited partnerships	10,546,555	7,469,151
Deferred tenants receivable	4,637,479	3,785,101
Due from tenants	143,272	61,158
Due from shareholder	-	8,649
Other assets	515,058	334,968
	<u>68,694,675</u>	<u>65,452,315</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDER’S EQUITY		
Liabilities:		
Mortgage note payable	44,500,000	44,500,000
Loan payable to bank	6,720,000	5,500,000
Accounts payable and accrued expenses	1,837,047	1,265,001
Current taxes payable	533,437	516,423
Deferred taxes payable	3,784,000	2,739,000
Tenants’ security deposits	673,596	478,417
	<u>58,048,080</u>	<u>54,998,841</u>
Total liabilities	58,048,080	54,998,841
Shareholder’s Equity	<u>10,646,595</u>	<u>10,453,474</u>
	<u>68,694,675</u>	<u>65,452,315</u>

6.1.2 Aziende agricole

Beni immobili fabbricati urbani delle Aziende agricole

Comune	Indirizzo	VALUTAZIONE		VENDITE		VALUTAZIONI	
		2001	2002	2002	2002		
Aziende Agricole							
Trequanda	Via Matteotti		826.331,03			900.000,00	
Trequanda	Via Rimembranze - Le Troscie		790.179,05			855.000,00	
Putignano (PI)	Azienda agricola Le Rene		3.770.135,36			3.750.000,00	
Sorano (GR)	Azienda agricola Riservo		2.014.181,91			2.082.000,00	
Magione (PG)	Azienda agricola Pucciarella		3.770.135,36			3.953.000,00	
Trequanda (SI)	Azienda agricola Trequanda		8.934.704,35			9.450.000,00	
TOTALE AZIENDE AGRICOLE			20.105.667,06		0,00	20.990.000,00	

Dettaglio del valore netto contabile delle aziende agricole

	PUCCIARELLA MAGIONE	Saldi netti	RISERVO SORANO	Saldi netti	TREQUANDA	Saldi netti	LE RENE PISA	Saldi netti	TOTALE	Saldi netti
Beni immateriali	73.759,00		2.847,00		134.749,00		229.894,00		441.249,00	
Quota ammortamento anno 2002	- 7.253,78		- 800,00		- 8.253,15		- 14.442,89		- 30.749,82	
Fondo Ammortamento al 31/12/2001	9.296,22		-		7.746,85		64.557,11		81.600,18	
		57.209,00		2.047,00		118.749,00		150.894,00		328.899,00
Beni Immobili	3.953.000,00	3.953.000,00	2.082.000,00	2.082.000,00	9.450.000,00	9.450.000,00	3.750.000,00	3.750.000,00	19.235.000,00	19.235.000,00
Macchine ed Attrezzi	650.046,00		459.198,00		1.172.147,00		628.553,00		2.909.944,00	
Quota ammortamento anno 2002	- 53.260,00		- 31.138,00		- 95.564,00		- 44.292,00		- 224.254,00	
Fondo Ammortamento al 31/12/2001	297.094,00		266.452,00		536.201,00		352.258,00		1.452.005,00	
		299.692,00		161.608,00		540.382,00		232.003,00		1.233.685,00
Nuove Costruzioni	1.117.552,00	1.117.552,00	13.730,00	13.730,00	2.128.446,00	2.128.446,00	412.466,00	412.466,00	3.672.194,00	3.672.194,00
Impianti	933.821,00		337.404,00		2.164.165,00		570.978,00		4.006.368,00	
Quota ammortamento anno 2002	- 50.855,00		- 16.466,00		- 136.470,53		- 16.211,42		- 220.002,95	
Fondo Ammortamento al 31/12/2001	491.789,91		211.934,00		556.664,47		217.852,58		1.478.240,96	
		391.176,09		109.004,00		1.471.030,00		336.914,00		2.308.124,09
Nuove coltivaz.arboree	140.811,00		-		36.280,00		-		177.091,00	
Fondo Ammortamento	-		-		-		-		-	
		140.811,00		-		36.280,00		-	177.091,00	
Miglioramenti Fondiari	-		341.148,00		135.879,00		248.141,00		725.168,00	
Quota ammortamento anno 2002	-		- 8.000,00		- 5.043,75		-		- 13.043,75	
Fondo Ammortamento al 31/12/2001	-		134.279,00		103.956,25		54.745,00		292.980,25	
		-	190.665,00		348.373,00		258.550,00		797.588,00	
Bestiame	-		190.665,00		348.373,00		258.550,00		797.588,00	
Partite Varie e Rimanenze										
Crediti Diversi	530.391,64		636.701,71		517.428,59		344.712,66		2.029.234,60	
Debiti Diversi	- 471.235,78		- 67.050,50		- 788.444,17		- 291.959,74		- 1.618.690,19	
Mutui Passivi	-		-		3.424,27		-		3.424,27	
		59.155,86		569.651,21		274.439,85		52.752,92		407.120,14
Anticipazioni Culturali	29.296,00		41.910,00		44.535,00		12.465,00		128.206,00	
		29.296,00		41.910,00		44.535,00		12.465,00		128.206,00
Prodotti di Magazzino	659.020,00	659.020,00	92.614,00	92.614,00	886.874,00	886.874,00	174.989,00	174.989,00	1.813.497,00	1.813.497,00
Disponibilità liquide										
Cassa	853,93	853,93	21.938,98	21.938,98	7.260,90	7.260,90	1.048,17	1.048,17	31.101,98	31.101,98
Fondi c/o Banche	105.571,64	105.571,64	77.653,77	77.653,77	82.227,78	82.227,78	195.746,26	195.746,26	461.199,45	461.199,45
Fondi di accantonamento										
Quota ammortamento anno 2002	- 11.821,76		- 8.826,75		- 20.296,02		- 6.963,91		- 47.908,44	
Fondo T.F.R. Personale al 31/12/2001	60.250,74		39.186,80		81.412,45		25.772,28		206.622,27	
		72.072,50		48.013,55		101.708,47		32.736,19		254.530,71
Crediti Inesigibili	17.493,94		10.329,14		-		2.582,28		30.405,36	
		17.493,94		10.329,14		-	2.582,28		30.405,36	
Rischi Diversi	20.658,27		15.493,71		36.151,98		26.857,00		99.160,96	
		20.658,27		15.493,71		36.151,98		26.857,00		99.160,96
Imposte e Tasse	2.720,17		-		-		-		2.720,17	
		2.720,17		-		-	-		2.720,17	
Valore della Partecipazione		6.700.392,64		3.487.854,56		14.728.736,38		5.709.048,88		30.626.032,46
UTILE/PERDITA ESERCIZIO 2002	-	43.383,97	-	61.325,63	-	54.434,69	-	30.322,15	-	66.815,18
PLUSVALENZA ESERCIZIO 2002	-	96.289,84	-	67.818,09	-	133.113,97	-	20.135,36	-	277.086,54
AMMORTAMENTI/ACCANTONAMENTI	-	123.190,54	-	65.230,75	-	265.627,45	-	81.910,22	-	535.958,96

6.2 CONTI D'ORDINE

	Parziali	TOTALI
<u>VALORI DI TERZI DEPOSITATI A GARANZIA</u>		
Milano - via Pinerolo Cert. Dep. C.R.M.- D.A. 9169088 - Ag. 20 Cariplo Mi - Imm.re Quadrifoglio	87.797,67	
Paderno Dugnano - via Aurora libretto risp.1399695 Cariplo Ag. 9 Milano- Arno d'Argento Srl	1.032,91	
TOTALE VALORI DI TERZI DEPOSITATI A GARANZIA		88.830,58
<u>DEPOSITI CAUZIONALI INQUILINI STABILI DI PROPRIETA'</u>		
Cauzioni in contanti	4.665.574,74	
Libretti a risparmio	38.615,20	
TOTALE DEPOSITI CAUZIONALI INQUILINI STABILI DI PROPRIETA'		4.704.189,94
<u>FIDEJUSSIONI ONERI COSTRUZIONE E URBANIZZAZIONE</u>		
Milano - P.za Medaglie d'Oro		
TOTALE FIDEJUSSIONI ONERI COSTRUZIONE E URBANIZZAZIONE	65.417,23	
<u>FIDEJUSSIONI IN SOSTITUZIONE DEPOSITI CAUZIONALI AFFITTI</u>	2.381.885,04	
TOTALE FIDEJUSSIONI IMMOBILIARI		2.447.302,27
<u>FIDEJUS. PER GARANZIE DIVERSE AZ. AGRICOLE</u>		
Per agevolazioni impianto nuovi vigneti	17.452,11	
TOTALE FIDEJUS. PER GARANZIE DIVERSE AZ. AGRICOLE		17.452,11
<u>TITOLI A CAUZIONE PRESSO TERZI</u>		
BTP 9,50%-05 a garanzia mutuo Trequanda	22.000,00	
TOTALE TITOLI A CAUZIONE PRESSO TERZI		22.000,00
CONTRIBUTI INPS DOVUTI DA INCASSARE		18.823.369,47
IMPEGNI PER ACQUISTI IMMOBILIARI		48.841.422,72
mutuo contratto dalla controllata New Millennium - New York		
TOTALE CONTI D'ORDINE		74.944.567,09

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI

Signori Consiglieri,

il Bilancio consuntivo al 31/12/ 2002 - composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e relativi allegati - è stato redatto in conformità alle vigenti norme di legge in materia di bilancio di esercizio dei fondi pensione, tenuto conto della deliberazione del 17 giugno 1998 della COVIP, interpretate ed integrate dai principi contabili e di comportamento del Collegio dei revisori enunciati dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri.

Il Collegio insediato il 12/3/2002 ha svolto le funzioni di vigilanza di competenza, partecipando alle sedute del Consiglio di Amministrazione (n. 12 riunioni) ed alle riunioni delle diverse Commissioni istituite, ed effettuando regolarmente le verifiche periodiche (n. 6 riunioni), nel corso delle quali ha proceduto alle ispezioni ed ai controlli ritenuti utili ed opportuni per accertare la tempestività degli adempimenti e la correttezza dello svolgimento della gestione.

L'Organo di controllo prende atto che il bilancio è stato volontariamente assoggettato a revisione ad opera della società Deloitte & Touche con la quale il Collegio stesso ha avuto uno scambio di opinione sui rispettivi compiti: la società rilascerà la certificazione di propria pertinenza.

La Relazione sulla gestione contiene esaurienti informazioni sull'andamento dell'attività svolta ed in merito non vi è nulla da rilevare. Pur tuttavia segnaliamo che le minusvalenze da valutazione titoli, ancorché sensibilmente inferiori a quelle del 2001, si attestano ancora ad un livello di attenzione.

La Nota integrativa espone in dettaglio i criteri di valutazione seguiti nella formazione del bilancio. Tali criteri, improntati a principi generali di prudenza nella prospettiva di continuazione dell'attività, sono conformi alle norme in vigore e sono ritenuti idonei a fornire una corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria, economica e previdenziale del Fondo.

L'iscrizione a bilancio delle varie partite è avvenuta in applicazione del principio della competenza temporale.

In relazione a quanto precede, si dà atto che il bilancio è conforme alle norme vigenti e che le scritture contabili sono tenute regolarmente e pertanto:

- dichiariamo il nostro accordo in merito ai criteri di valutazione adottati;
- condividiamo che nella valutazione aggiornata delle quote di partecipazione nelle società immobiliari, gli Amministratori si siano uniformati al criterio adottato in occasione della valutazione dell'intero patrimonio del fondo, sulla base di perizie effettuate da professionisti esterni;
- rileviamo che i crediti sono stati correttamente iscritti nello stato patrimoniale al presumibile valore di realizzo;
- manifestiamo il nostro assenso sui criteri seguiti in sede di iscrizione in bilancio dei ratei attivi, che sono stati determinati secondo il principio dell'effettiva competenza temporale;
- riteniamo corretta la consistenza degli accantonamenti: per affitti inesigibili, ex art. 15 Legge 55/1958, svalutazione crediti, e degli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali.

A conclusione della presente relazione, premesso che lo stato patrimoniale può essere così sintetizzato:

ATTIVITA'	2.712.244.061
PASSIVITA'	19.098.726
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI PRIMA DELLE IMPOSTE	2.693.145.335
IMPOSTA SOSTITUTIVA EX L. 124	- 906.487
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.692.238.848

e che il risultato della gestione trova conferma nelle seguenti voci di conto economico:

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	- 292.917.697
RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE	73.169.962
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	- 50.503.030
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 1.501.442
VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI PRIMA DELLE IMPOSTE	- 271.752.207
IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 906.487
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	- 272.658.694

il Collegio dà atto che la diminuzione del totale dell'attivo netto per €. 272.658.694 riveste carattere di straordinarietà, avendo dovuto il Fondo provvedere, oltre al pagamento di pensioni ordinarie per €. 38.353.358, alla liquidazione di prestazioni in conto capitale per €. 244.322.612 in parte dovute all'esercizio degli aventi diritto della facoltà di riscatto concessa da Banca Intesa ai dipendenti ceduti a Intesa Sistemi e Servizi e Intesa Gestione Crediti tuttora in servizio.

Il Collegio, constata il raffronto dei dati del presente bilancio con quelli precedenti ed accerta che la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni risultante dal conto economico si è tradotta in una diminuzione di eguale misura del totale attivo netto risultante dallo stato patrimoniale 2002 rispetto alla relativa consistenza all'inizio dell'esercizio.

Consistenza patrimonio del Fondo al 31/12/2001	2.964.897.542
Diminuzione delle riserve al 31/12/2002	- 272.658.694
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2002	<u>2.692.238.848</u>

Il Collegio esprime pertanto il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2002, così come è stato redatto.

Il Collegio, in ultimo, rappresenta il proprio apprezzamento al Segretario del Fondo, ai funzionari ed a tutto il personale per la qualificata collaborazione prestata.

Milano, 24/4/2003

Il Collegio dei revisori

Dr. Ernesto Del Sordo - Presidente
 Dr. Mario Anghinoni
 Dr. Carlo Chidini
 Avv. Livio Torio

Deloitte & Touche S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 36 74 91
Fax: +39 06 36 74 92 82
R.E.A. Roma n. 418552
www.deloitte.it

**Deloitte
& Touche**

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio d'Amministrazione del Fondo Pensioni per il personale CARIPLO

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni per il personale CARIPLO chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori del Fondo. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

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 risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute 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 espressi in Euro sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 22 aprile 2002.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni per il personale CARIPLO al 31 dicembre 2002, nel suo complesso, 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 28 aprile 2003

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Cagliari Firenze
Genova Napoli Parma Padova Roma Torino Treviso Vicenza
Sede legale: Palazzo Carducci - Via Olona, 2 - 20123 Milano - Cap. Soc. Euro 4.412.815,68 (versato Euro 4.252.792,18)
Partita IVA / Codice Fiscale / Registro delle Imprese Milano n. 03009430152 - R.E.A. Milano n. 945128

DELIBERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Seduta del 30 aprile 2003

IL CONSIGLIO: udita la relazione riguardante il bilancio relativo all'esercizio 2002, preso atto della relazione del Collegio Sindacale, nonché della relazione della Società Deloitte & Touche e di tutto quanto emerso nel corso della discussione, contrari i Consiglieri Bassano e Pellegrini, astenuto il Consigliere Bertoli,

delibera

- a) di approvare il bilancio medesimo con la relazione che l'accompagna nelle seguenti risultanze finali:

ATTIVITA' (esclusi Conti d'ordine ed impegni)	€	2.715.300.757
PASSIVITA' (esclusi Conti d'ordine ed impegni)	€	<u>23.061.909</u>
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	€	2.692.238.848
Patrimonio del Fondo al 31/12/2001	€	<u>2.964.897.542</u>
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	€	<u>272.658.694</u>
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 31/12/2002	€	<u>2.692.238.848</u>

- b) di incaricare il Presidente di apportare al bilancio ed alla documentazione collegata le rettifiche formali ritenute opportune;
- c) di disporre che il bilancio con le relative relazioni venga pubblicato secondo le modalità più opportune.

* * *

IL PRESIDENTE
MARIO BOSELLI

IL SEGRETARIO
GILIOLA BRAMBILLA

7 SOMMARIO

1 ORGANI DEL FONDO	Pag. 2
2 RELAZIONE SULLA GESTIONE	Pag. 3
2.1 CONSIDERAZIONI GENERALI	Pag. 3
2.1.1 Lo scenario economico	Pag. 3
2.1.2 Il Fondo: i fatti salienti ed i risultati della gestione	Pag. 3
2.2 LA GESTIONE PREVIDENZIALE	Pag. 5
2.3 LA GESTIONE PARTIMONIALE	Pag. 6
2.3.1 La gestione finanziaria: portafoglio mobiliare e altre attività	Pag. 6
2.3.2 Titoli di capitale non quotati	Pag. 7
2.3.2.1 Le partecipazioni nelle società immobiliari	Pag. 7
2.3.2.2 Le Aziende agricole	Pag. 8
2.3.3 La gestione immobiliare	Pag. 9
2.3.3.1 Il mercato immobiliare	Pag. 9
2.3.3.2 La gestione dei fabbricati urbani	Pag. 10
2.4 EVENTI SUCCESSIVI ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	Pag. 11
2.5 CONSIDERAZIONI FINALI	Pag. 12
3 BILANCIO D'ESERCIZIO 2002	Pag. 13
3.1 STATO PATRIMONIALE	Pag. 14
3.2 CONTO ECONOMICO	Pag. 15
3.3 NOTA INTEGRATIVA	Pag. 17
3.3.1 Definizioni	Pag. 17
3.3.2 Note strutturali del Fondo	Pag. 17
3.3.3 La struttura del Bilancio	Pag. 18
3.3.4 Illustrazione dei criteri di valutazione	Pag. 18
3.3.5 Compensi al Collegio dei Sindaci	Pag. 20
3.3.6 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	Pag. 21
3.3.6.1 Gestione finanziaria	Pag. 21
3.3.6.2 Dettaglio delle Altre attività della gestione finanziaria	Pag. 25
3.3.6.3 Dettaglio delle Altre attività della gestione immobiliare	Pag. 26
3.3.6.4 Dettaglio delle Altre attività della gestione amministrativa	Pag. 26
3.3.6.5 Dettaglio Debiti della gestione previdenziale	Pag. 27
3.3.6.6 Dettaglio delle Altre passività della gestione immobiliare	Pag. 27
3.3.6.7 Dettaglio delle Passività della gestione amministrativa	Pag. 28
3.3.7 Informazioni sul Conto Economico	Pag. 29
3.3.7.1 Saldo della gestione previdenziale	Pag. 29
3.3.7.2 Dettaglio del Risultato della gestione finanziaria	Pag. 30
3.3.7.3 Dettaglio del Risultato della gestione immobiliare	Pag. 31
3.3.7.4 Saldo della gestione amministrativa	Pag. 32
3.3.7.5 Dettaglio del Risultato della gestione amministrativa	Pag. 33

4 SEZIONE I	Pag. 35
4.1 STATO PATRIMONIALE	Pag. 36
4.2 CONTO ECONOMICO	Pag. 37
4.3 INFORMAZIONI SULLA SEZIONE I	Pag. 39
4.3.1 Informazioni sulla gestione previdenziale	Pag. 39
4.3.2 Investimenti diretti della gestione finanziaria	Pag. 40
4.3.3 Investimenti diretti della gestione immobiliare	Pag. 47
5 SEZIONE II	Pag. 49
5.1 STATO PATRIMONIALE	Pag. 50
5.2 CONTO ECONOMICO	Pag. 51
5.3 INFORMAZIONI SULLA SEZIONE II	Pag. 53
5.3.1 Informazioni sulla gestione previdenziale	Pag. 53
5.3.2 Investimenti diretti della gestione finanziaria	Pag. 53
5.3.3 Investimenti diretti della gestione immobiliare	Pag. 61
6 ALLEGATI	Pag. 64
6.1 INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI IMMOBILIARI E SULLE AZIENDE AGRICOLE	Pag. 64
6.1.1 Partecipazioni nelle società immobiliari	Pag. 64
6.1.2 Aziende agricole	Pag. 73
6.2 CONTI D'ORDINE	Pag. 74
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	Pag. 75
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	Pag. 77
DELIBERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	Pag. 78
7 SOMMARIO	Pag. 79