

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DI FONDOPOSTE

Signori associati,

Ai sensi dello statuto sociale e dell'art. 2429, comma 3, del codice civile, nel corso dell'esercizio 2006 abbiamo svolto l'attività di vigilanza secondo le norme del codice civile, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare il Collegio Sindacale:

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- ha effettuato le verifiche periodiche;
- ha avuto contatti con i Responsabili del Fondo e con addetti del Service Amministrativo, della Banca depositaria e della COVIP.

A conclusione dell'attività svolta, desideriamo evidenziare quanto segue:

VALUTAZIONE DELL'ATTIVITA' DEGLI AMMINISTRATORI E DELL'ADEGUATEZZA DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO, AMMINISTRATIVO E CONTABILE

1. Il Collegio Sindacale ha constatato il regolare svolgimento delle adunanze degli organi sociali che sono avvenute nel rispetto delle norme statutarie, legali e regolamentari.
2. Il Collegio Sindacale ha constatato che le deliberazioni assunte dagli organi sociali sono avvenute in conformità alla legge, ai regolamenti e allo statuto sociale.
3. Abbiamo ricevuto dagli Amministratori, con la dovuta periodicità, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Fondo, assicurandoci che fossero conformi alla legge ed all'atto costitutivo e che non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.
4. Abbiamo preso visione delle relazioni della Società incaricata del Controllo Interno che non ha riscontrato irregolarità o disfunzioni nella gestione del Fondo degne di rilievo.
5. Non abbiamo riscontrato né ricevuto indicazioni dal Consiglio di Amministrazione in merito all'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi.
6. Non abbiamo rilasciato pareri richiesti da disposizioni di legge nel corso dell'esercizio.
7. Abbiamo vigilato e verificato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai Responsabili dell'organizzazione.

VALUTAZIONE GENERALE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

La situazione dello stato patrimoniale e del conto economico è la seguente:

| • STATO PATRIMONIALE | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| ATTIVITÀ | | |
| - Investimenti in gestione | 91.336.447 | 48.150.433 |
| - Attività della gestione amministrativa | 1.187.618 | 784.820 |
| - Crediti d'imposta | 0 | 0 |
| Totale attività fase di accumulo | 92.524.065 | 48.935.253 |
| PASSIVITÀ | | |
| - Passività della gestione previdenziale | 21.986 | 97.702 |
| - Passività della gestione finanziaria | 0 | 0 |
| - Passività della gestione amministrativa | 1.187.618 | 784.820 |
| - Debiti d'imposta | 168.758 | 3.543 |
| Totale passività fase di accumulo | 1.378.362 | 886.065 |
| - Attivo netto destinato alle prestazioni | 91.145.703 | 48.049.188 |
| Totale a pareggio | 92.524.065 | 48.935.253 |
| • CONTO ECONOMICO | | |
| - Saldo della gestione previdenziale | 41.111.922 | 33.020.599 |
| - Risultato della gestione finanziaria indiretta | 2.153.425 | 708.793 |
| - Oneri di gestione | -74 | -221 |
| - Margine della gestione finanziaria | 2.153.351 | 708.572 |
| - Saldo della gestione amministrativa | 0 | 0 |
| - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta | 43.265.273 | 33.729.171 |
| - Imposta sostitutiva | -168.758 | -15.411 |
| - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | 43.096.515 | 33.713.760 |

8. L'attività di revisione contabile è stata effettuata sulla base dei principi di revisione, mediante il preventivo controllo relativo all'adeguatezza e alla correttezza dei criteri contabili utilizzati nonché della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. L'attività di controllo è stata effettuata mediante controlli a campione degli elementi di prova che giustificano quanto esposto nello stato patrimoniale e nel conto economico.
9. La bozza di bilancio chiuso al 31/12/2006 ci è stato tempestivamente trasmessa, unitamente alla relazione sulla gestione. Tali documenti sono stati redatti in conformità alle istruzioni contenute nella Deliberazione 17 giugno 1998 e nella Deliberazione 16 gennaio 2002, emanate dalla COVIP in relazione ai criteri di formazione dei bilanci dei fondi pensione.
10. Abbiamo verificato la concreta separatezza patrimoniale tra il patrimonio di competenza del fondo gestito e quello del Fondo.
11. Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione.
12. Abbiamo esaminato i criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio d'esercizio dando il preventivo consenso qualora previsto dalla legge.

CONCLUSIONI

Vi segnaliamo che nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Possiamo quindi attestarVi, anche in base a quanto abbiamo potuto esaminare nelle nostre visite periodiche, che i dati di bilancio e le informazioni contenute nella relazione e nella nota integrativa si presentano attendibili e risulta rispettato l'obbligo di rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del fondo e l'applicazione dei principi previsti dagli articoli 2423 ss. del codice civile, così come espressamente richiamati dalla citata Deliberazione della Covip emanata nel 1998.

Tenuto conto di quanto precede, il Collegio Sindacale, sotto i profili di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006.

Roma, 30 marzo 2007

Il Collegio Sindacale