Deliberazione n. 44 allegata al verbale n. 483 della seduta del Consiglio di Amministrazione del 29 ottobre 2026

OGGETTO: operazione di investimento di € 10 milioni.

Sono presenti presso la sala della biblioteca della sede del MIT di Via Nomentana n. 2:

Il Vicepresidente dott. Stefano BISOGNO

I Componenti titolari:

Daniela CAIAZZA

Giulia NARDELLI

Luigi PUTZOLU

Carlo TRIOLO

Partecipa da remoto il Presidente del Collegio dei Revisori, la dott.ssa Tizianan Talone.

Partecipano alla seduta la dott.ssa Monica Sales, Vice cassiere della CPA e la dott.ssa Ilaria Scipioni e la sig.ra Carmen Buscemi.

Svolge le funzioni di Segretario e contabile *ad interim* la dott.ssa Laura LEONI.

VISTO l'articolo 6 del Decreto-legge 21 dicembre 1966, n. 1090, convertito con modificazioni dalla Legge 16 febbraio 1967, n. 14, che ha istituito la Cassa di Previdenza e Assistenza tra i dipendenti dell'Ispettorato generale della motorizzazione civile e dei trasporti in concessione del Ministero dei trasporti e dell'aviazione civile;

VISTO il D.M. 9 marzo 2017, n. 80, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 16 giugno 2017, n.138, recante l'approvazione del nuovo Statuto della Cassa di Previdenza e Assistenza tra i dipendenti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti;

VISTO il DPR n.97/2003;

VISTO il vigente regolamento di contabilità dell'Ente;

RICHIAMATA la delibera consiliare n. 32/2026, che rinviava la valutazione dell'investimento di ulteriori € 10.000.000 a successive sedute;

VISTE le "*Linee guida per la gestione finanziaria e patrimoniale*", approvate dal Consiglio nella seduta del 6/08/2026 con delibera n. 32/2026;

DATO ATTO CHE il Bilancio di Previsione Finanziario 2026/2028 è stato approvato nella seduta del 19 dicembre 2025 (verbale n. 474);

RICHIAMATO l'art. 18, comma 4 dello Statuto in merito ai compiti del Collegio dei Revisori;

RICHIAMATA la deliberazione n. 24 del Consiglio di Amministrazione del 26/06/2026, avente a oggetto "Rendiconto generale 2025 nuova approvazione", con la quale è stato approvato il Rendiconto relativo all'esercizio 2025;

RICHIAMATO l'art. 21, comma 2 dello Statuto della CPA, che prevede la deliberazione del conto consuntivo finanziario e patrimoniale della gestione annuale da parte del Consiglio di Amministrazione e la successiva approvazione dell'organo amministrativo di vertice dell'Amministrazione;

CONSIDERATO che, con nota prot. n. 5948/2026 del 9/07/2026, è stata trasmessa via PEC, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, la documentazione per l'approvazione del Bilancio consuntivo 2025 da parte dell'organo di vertice dell'Amministrazione;

VISTO l'ordine del giorno della riunione del CdA del 29 ottobre 2026;

PREMESSO che alla data della riunione la CPA dispone di € 53.281.230 depositati presso il conto di Tesoreria BPM;

CONSIDERATO che mantenere interamente liquide le disponibilità finanziarie dell'Ente non risponde all'esigenza di valorizzarle in modo prudente ed efficiente;

CONSIDERATO che, nel valutare gli investimenti in coerenza con il profilo prudenziale dell'Ente, rilevano in particolare la sicurezza e la tutela del capitale, la durata, la possibilità di smobilizzo, il rendimento netto, il regime fiscale, i costi e le commissioni, nonché l'assenza di esposizioni finanziarie incompatibili con tale profilo;

PRESO ATTO delle tre proposte sottoposte al Consiglio per l'impiego di 10 milioni di euro, di seguito riportate:

- Fideuram propone:
    1. acquisto del BTP IT0005542359, in scadenza il 30/10/2031, con rendimento del 3,5%;
    2. acquisto del BTP IT0005733636, in scadenza il 1/02/2032, con rendimento del 3,45625%;
- Generali Italia S.p.A. propone:
    1. integrazione della polizza n. 98237 della Gestione GESAV, estendendo le condizioni migliorative all'intero valore contrattuale e riducendo ulteriormente allo 0,6% le commissioni trattenute dalla società;
    2. investimento quindicennale nella gestione separata Royal Found a capitale garantito, con possibilità di disinvestire al quinto o al decimo anno senza penalizzazioni e rendimento netto stimato del 3,68%;
- Zurich Bank propone un investimento in gestione separata a capitale garantito. Il Segretario riferisce che il gruppo Zurich, con rating finanziario "doppia A" attribuito da Standard Poor, in attesa di definire una gestione personalizzata per la CPA, offre l'apertura di un conto corrente ordinario per 12 mesi, con tasso di interesse attivo pari al tasso BCE, attualmente del 2,5% medio;

RITENUTO essenziale assumere la decisione nel rispetto delle "*Linee guida per la gestione finanziaria e patrimoniale*";

CONSIDERATO che il Consiglio, all'esito del confronto delle proposte, sceglie di investire nelle soluzioni offerte da Banca Fideuram e dalla società Generali;

Tanto premesso,

IL CONSIGLIO

− vista la documentazione;
− udita la relazione;
− a seguito di ampia e approfondita discussione;
− all'unanimità;

DELIBERA

1. di destinare 5 milioni di euro all'acquisto di BTP IT0005542359 con scadenza 31 ottobre 2031, cedola del 4% e rendimento netto del 3,50%;
2. di destinare 5 milioni di euro al prodotto assicurativo Royal Fund proposto da Generali della durata di 15 anni a capitale garantito, con facoltà di disinvestimento al quinto o al decimo anno senza penalizzazioni e rendimento netto stimato del 3,68%;
3. di conferire mandato alla Segreteria per l'espletamento dei relativi adempimenti.

_____

Letto, confermato e sottoscritto.

IL SEGRETARIO

LAURA LEONI
09.11.2026 16:20:55
GMT+02:00

IL PRESIDENTE

Fiammetta
Furlai