

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

00198 ROMA (RM) – Via Reno, 30

Iscritto all'Albo Fondi Pensione

Sezione speciale I Fondi Pensione Preesistenti – n. 1362

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017

Sommario

1. Organi del Fondo e Soggetti Incaricati	3
2. La Relazione sulla gestione	4
2.1 La normativa di riferimento: evoluzioni e statuto.....	4
2.2 Eventi di rilievo dell'anno e dei primi mesi del 2017	4
2.3 Andamento della gestione previdenziale	9
2.4 Prevedibile evoluzione della gestione amministrativa.....	13
2.5 Prevedibile evoluzione della gestione previdenziale	13
3. Bilancio di esercizio	14
4. Nota integrativa	16
4.1 Parte prima: informazioni generali	16
4.1.1 Informazioni generali sul Fondo	16
4.1.2 Assetto organizzativo del Fondo	16
4.1.3 Analisi statistica degli iscritti	17
4.1.4 Forma e contenuto del Bilancio	19
4.1.5 Criteri di valutazione e principi generali di redazione del bilancio	20
4.2 Informazioni sulle singole poste di bilancio.....	21
4.2.1 Stato Patrimoniale	21
4.2.2 Conto Economico	27
4.2.3 Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali	31

1. Organi del Fondo e Soggetti Incaricati

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Daniele Rubagotti

Consiglieri

Flavio Auciello

Marco Bortoli

Nicolò Vitelli

Cinzia Coletta

Igino Lanari

Marco Marani

Cesare Peris

Collegio dei Revisori

Presidente

Adolfo Laudati

Revisori

Francesco De Nardo

Salvatore Zampino

Lamberto Mazzapicchio (dimissioni presentate in data 19 marzo 2018)

Responsabile del Fondo

Marianna Raimondi

Service Amministrativo

Parametrica Pension Fund S.p.a.

Gestore Assicurativo

Generali Assicurazioni S.p.a.

2. La Relazione sulla gestione

Signori rappresentanti,

Vi presento la relazione sulla gestione relativa al bilancio di esercizio del Vostro Fondo Pensione chiuso al 31 dicembre 2017.

2.1 La normativa di riferimento: evoluzioni e statuto

Evoluzioni della normativa primaria e secondaria

Il Vostro Fondo Pensione è definito quale fondo pensione preesistente a contribuzione definita; è una associazione non riconosciuta ai sensi dell'art. 36 c.c. e seguenti e dispone di un unico comparto assicurativo le cui caratteristiche tecniche sono in linea ai requisiti di legge come interpretati dalla Deliberazione Covip del 28 giugno 2006. Le principali modifiche della disciplina generale delle forme di previdenza complementare, applicabili in taluni casi anche ai fondi pensione preesistenti, sono specificatamente dettagliate nel paragrafo successivo.

2.2 Eventi di rilievo dell'anno e dei primi mesi del 2017

- Novità normative

- Il 17 giugno 2017 è stata approvata dal Senato la Legge di conversione del DL 24 aprile 2017, n. 50, inserendo nuove disposizioni non presenti nel testo originario. Per quanto riguarda le novità di interesse dei fondi pensione complementari, è stata disposta l'esclusione delle risorse delle forme di previdenza complementare dal bail-in, tutelando il risparmio previdenziale. Un'altra novità intervenuta con la Legge di conversione del DL n. 50/2017 riguarda la possibilità anche per le forme di previdenza complementare di investire in "Piani Individuali di Risparmio" (PIR) entro il limite del 5% dell'attivo patrimoniale risultante dall'esercizio precedente. L'investimento in PIR può beneficiare delle agevolazioni fiscali previste per gli "investimenti agevolati" (introdotti dalla Legge di Bilancio 2017) se detenuto per almeno 5 anni.
- Il 2 agosto 2017 è stata approvata in via definitiva dal Senato il Disegno di legge annuale sul mercato e la concorrenza. La Legge, che è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale in data 14 agosto 2017 è entrata in vigore dal 29 agosto 2017. Le novità introdotte, che hanno apportato alcune modifiche al D.Lgs. 252/2005, e quindi di interesse della previdenza complementare sono: a) la destinazione della totalità del TFR ai fondi pensione nel caso in cui la contrattazione collettiva non preveda una percentuale minima; b) l'anticipo delle prestazioni pensionistiche complementari; c) la previsione di una nuova prestazione anticipata, la c.d. RITA; l'estensione del riscatto per perdita dei requisiti agli aderenti individuali di fondi aperti e Pip.

- La Legge di Bilancio 2018 (Legge 205/2017), pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale il 29 dicembre 2017 e in vigore dal 1° gennaio 2018, ha riformulato la RITA che era stata introdotta inizialmente con la Legge di Bilancio 2017, in via sperimentale, e successivamente, in via stabile, dalla Legge concorrenza (L. n. 124/2017). L'intera disciplina della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è ora disciplinata all'art. 11, comma 4, del D.Lgs. 252/2005. La finalità della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è quella di offrire, tramite le forme pensionistiche complementari, un sostegno finanziario agli iscritti prossimi al raggiungimento del diritto alla pensione di vecchiaia avvalendosi, in tutto o in parte, della posizione individuale accumulata presso il Fondo Pensione, per fruire di un anticipo pensionistico. L'istituto della RITA è previsto per le sole forme pensionistiche complementari a contribuzione definita. La RITA può essere percepita dagli iscritti in presenza di determinate condizioni. Sono previste due situazioni alternative: a) vicinanza al pensionamento; b) inoccupazione. La durata massima della RITA sarà di 5 anni nella situazione a) e 10 anni nella situazione b). La Legge 27 dicembre 2017, n. 205 ha inoltre disposto la soppressione dell'ultimo periodo dell'art. 14, comma 2, lett. c), del D.Lgs. 252/2005. E' venuta meno pertanto la preclusione del riscatto totale per invalidità permanente o per inoccupazione superiore a 48 mesi nel quinquennio precedente la maturazione dei requisiti di accesso alla prestazioni pensionistiche complementari.
- Il 12 dicembre 2017 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 289 il decreto che innalza l'età pensionabile a partire dal 2019. Per il biennio 2019-2020 per la pensione di vecchiaia saranno necessari 67 anni di età sia per gli uomini che per le donne; per la pensione anticipata saranno necessari 43 anni e 3 mesi di contributi per gli uomini e 42 anni e 3 mesi di contributi per le donne.

- Interventi Covip

- Ad aprile 2017 Covip risponde ad un quesito in materia di qualifica di "vecchio iscritto" (iscritto ante 28 aprile 1993). La questione sottoposta alla Commissione di Vigilanza riguardava la situazione di un soggetto che risultava già iscritto ad un fondo pensione alla data del 28 aprile 1993, che chiede di aderire ad un'altra forma pensionistica, e la qualifica con cui viene iscritto al secondo fondo pensione. Covip chiarisce che il trasferimento della posizione individuale maturata nel fondo di precedente iscrizione rappresenta una condizione essenziale per il riconoscimento della qualifica di "vecchio iscritto" da parte dei fondi a cui il soggetto dovesse aderire successivamente. Conseguentemente gli aderenti ad un fondo pensione non possono beneficiare dello speciale regime (civilistico e fiscale) riconosciuto ai "vecchi iscritti" qualora al momento della richiesta della prestazione non risulti effettuato il trasferimento della posizione.
- Nel mese di giugno 2017 Covip ha risposto ad un quesito in tema di risoluzione dei contratti inerenti a posizioni nulle o incipienti. Covip, rispondendo al quesito, ha dato indicazione di quale

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

procedura adottare per chiusura di quelle posizioni per le quali, nonostante siano state aperte regolarmente, non sono mai stati versati contributi o di quelle posizioni che successivamente al primo versamento abbiano raggiunto un valore inferiore delle spese annuali di gestione per effetto dell'interruzione della contribuzione.

- Nel mese di dicembre 2017 Covip ha risposto ad un quesito in tema di trasferimenti. Nella risposta Covip afferma che spetta al fondo pensione cessionario provvedere: a) alla liquidazione della contribuzione tardiva al proprio ex aderente, qualora quest'ultimo nel frattempo abbia riscattato la posizione; b) al trasferimento della contribuzione stessa ad altro fondo cessionario, qualora l'ex aderente abbia invece esercitato la facoltà di trasferimento.
- Con la Circolare n. 888 del 8 febbraio 2018 Covip ha fornito chiarimenti applicativi in materia di RITA. Contestualmente, data la portata innovativa delle disposizioni introdotte dalla Legge di Bilancio 2018, Covip ha fornito indicazioni operative riguardo le modifiche da apportare agli Statuti e ai Regolamenti, alle Note Informative ed alle Comunicazioni periodiche.
- Con la Circolare n. 5700 del 18 dicembre 2017 COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione) ha reso disponibile la versione aggiornata del Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza dei Fondi Pensione. Le modifiche apportate sono volte, oltre che al recepimento di novità normative anche alla razionalizzazione degli schemi segnaletici, al fine di rendere più efficienti le segnalazioni stesse, ed al recepimento dei chiarimenti forniti agli operatori del settore (inseriti nelle "Istruzioni di compilazione").

- Fatti del Fondo

Nel corso del 2017 sono pervenuti al Fondo i seguenti reclami:

- In data 12 ottobre 2017 è pervenuta al Fondo la richiesta di un ex associato, per il tramite del Suo legale, di presentazione telematica di dichiarazione integrativa del modello 770/2012, riparatoria dell'ingiustificato disallineamento di dati che ha causato una richiesta da parte dell'Agenzia delle Entrate di maggiori imposte per euro 3.359,00. L'errata compilazione del modello 770/2012, relativo alla liquidazione della posizione previdenziale dell'ex associato addebitabile, era dovuta alla mancata indicazione delle ritenute versate in anni precedenti in occasione della richiesta di anticipazione. Il Fondo aveva all'epoca effettuato una comunicazione di rettifica che evidentemente non è stata considerata sufficiente dall'Agenzia delle Entrate. E' sorto, quindi, un contenzioso giudiziario. La Commissione Tributaria Provinciale di Napoli con sentenza n. 21087/2016 ha accolto il ricorso dell'aderente ed annullava l'accertamento dell'Agenzia delle Entrate. L'Agenzia delle Entrate ha proposto appello tuttora pendente dinanzi la Commissione Tributaria Regionale della Campania.

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

- In data 18 ottobre 2017 è pervenuta al Fondo, da parte di un aderente, per il tramite del suo legale, una richiesta di chiarimenti inerente i versamenti effettuati sulla sua posizione, l'aggiornamento dei dati consultabili nell'area riservata e la comunicazione periodica relativa all'anno 2016.

Il Fondo ha fornito i chiarimenti richiesti nel seguente modo:

- i) il Fondo provvede ad investire regolarmente i contributi versati dalle Agenzie rimettendo i fondi al gestore assicurativo tempestivamente e comunque entro il mese successivo all'avvenuto incasso dei contributi medesimi.
- ii) Il sito internet viene mensilmente aggiornato.
- iii) Le comunicazioni periodiche relative all'anno 2016 sono state regolarmente inviate agli iscritti, fatto salvo il caso di alcune posizioni, per cui è emerso un disallineamento tra la riserva matematica certificata da Generali Italia spa ed il database migrato dal precedente Service. Il Fondo ha già apprestato quanto necessario per correggere detto disallineamento e pervenire velocemente alla dovuta sistemazione delle posizioni.

Sull'argomento il Fondo ha anche ricevuto, in data 16 marzo 2018, una richiesta di chiarimenti da parte di COVIP relativamente alla questione sollevata dall'aderente e sopra riassunta cui si aggiunge quella sollevata da altri tre aderenti della stessa Agenzia di cui il Fondo non aveva notizia.

- Con Assemblea ordinaria del 6 luglio 2017 per l'approvazione del bilancio del Fondo al 31.12.2016, si è concluso il mandato del Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio 2014 - 2016.

In data 30 ottobre 2017 è stata indetta l'Assemblea degli Aderenti. Per espressa previsione statutaria non potevano essere eletti o nominati nuovamente i consiglieri già al loro terzo mandato consecutivo. Nella riunione del 19 dicembre 2017 il nuovo Consiglio di Amministrazione ha provveduto alle nomine per le cariche sociali ed ha provveduto a verificare che tutti i componenti dello stesso Consiglio possedessero i requisiti di onorabilità e professionalità previsti per gli Organi di amministrazione e controllo dei Fondi pensione.

Presidente è stato eletto il Consigliere Daniele Rubagotti. L'elenco completo dei componenti il Consiglio di Amministrazione e gli altri organi sociali è riportato a pag. 2 della Relazione.

Con l'assemblea del 21 giugno 2017 di approvazione del bilancio del Fondo al 31.12.2016, si è concluso anche il mandato del Collegio dei Revisori in carica per il triennio 2014 - 2016. Per espressa previsione statutaria non potevano essere eletti o nominati nuovamente i revisori già al loro terzo mandato consecutivo.

L'assemblea degli aderenti del 30 ottobre 2017 ha eletto pertanto i due membri effettivi del Collegio di sua competenza nelle persone dei Dottori Adolfo Laudati e Lamberto Mazzapicchio. I rappresentanti di parte datoriale hanno nominato i propri sindaci effettivi nelle persone del Dott. Francesco De Nardo e Salvatore Zampino.

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

In data 19 dicembre 2017 sono stati verificati i requisiti di onorabilità e professionalità. L'elenco completo dei componenti il Collegio dei Revisori è riportato a pag. 2 della Relazione.

Si precisa altresì che il revisore dott. Lamberto Mazzapicchio ha presentato in data 19 marzo 2018 le proprie dimissioni. In mancanza del revisore supplente si procederà a nuova nomina da parte dell'Assemblea degli aderenti.

- Nel mese di febbraio dell'anno 2017 il Fondo ha provveduto a riorganizzare la propria struttura amministrativa variando il service amministrativo-contabile e la segreteria tecnica. La gestione amministrativa-contabile è quindi passata dallo Studio Speranza & Partners a Parametrica Pension Fund; per la segreteria tecnica il Fondo si è invece dotato di una risorsa interna. Dopo un breve periodo di assestamento del nuovo service amministrativo la regolare operatività del Fondo è ormai da diverso tempo garantita. Sono in corso di recupero anche alcune criticità emerse nella migrazione dei dati che, ad esempio, hanno rallentato l'invio di un numero limitato di comunicazioni periodiche 2017. Visto i presidi che il fondo ha provveduto a sistematizzare si ritiene che si procederà velocemente al recupero anche di dette limitate criticità e che le stesse non si riproporranno nel futuro.
- A decorrere dal 1° marzo 2018 è attiva la copertura assicurativa D&O per gli organi del Fondo con massimale di Euro 1.000.000,00, contratta con AIG Europe tramite Marsh spa, con retroattività illimitata. L'Assicuratore indennizzerà le eventuali perdite subite a seguito di una richiesta di risarcimento avanzata per la prima volta nel corso del periodo di polizza e debitamente notificata all'Assicuratore.

2.3 La previdenza complementare in Italia

Nel mese di febbraio 2018 COVIP ha anticipato alcuni dati sulla gestione finanziaria delle forme pensionistiche complementari, a riguardo delle risorse accumulate, della composizione dei portafogli e dei rendimenti.

Nel 2017 i rendimenti medi, nonostante l'andamento altalenante dei mercati finanziari, sono stati positivi per tutte le forme pensionistiche. I fondi negoziali e i fondi aperti hanno reso, rispettivamente, il 2,6% e il 3,3%, mentre i "nuovi PIP" di ramo III hanno registrato una performance del 2,2%; nello stesso periodo il TFR, al netto della tassazione vigente, si è rivalutato dell'1,7%. Tali rendimenti sono espressi al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva.

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

La tabella che segue evidenzia la situazione aggiornata al 31.12.2017 delle forme pensionistiche complementari presenti in Italia.

TIPOLOGIA	ISCRITTI							PATRIMONIO (in mln. di euro)						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
F. di Negoziati	1.994.280	1.969.771	1.950.552	1.944.304	2.419.103	2.597.022	2.805.459	25.272	30.174	34.504	39.644	42.546	45.931	49.466
F. di Aperti	881.311	913.913	984.584	1.057.024	1.150.096	1.258.680	1.374.211	8.364	10.078	11.990	13.980	15.430	17.092	19.145
F. Preesistenti	664.957	659.920	654.627	650.133	644.797	653.971	653.000	43.900	48.010	50.376	54.033	55.299	57.538	57.540
"nuovi" PIP	1.451.995	1.777.024	2.134.038	2.358.039	2.585.804	2.869.477	3.103.213	7.196	9.813	13.014	16.369	20.056	23.711	27.597
"vecchi" PIP	573.336	534.816	505.110	467.255	431.811	411.242	411.000	5.996	6.273	6.448	6.850	6.779	6.931	6.930
Totale	5.565.879	5.855.444	6.228.911	6.476.755	7.241.611	7.790.692	8.346.883	90.728	104.348	116.333	130.876	140.110	151.278	160.758

Sono esclusi dal totale gli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP "vecchi" e "nuovi"; i dati relativi ai PIP "vecchi" ed ai fondi pensione preesistenti sono basati su quelli della fine dell'anno precedente.

2.4 Andamento della gestione previdenziale

Il Fondo gestisce le risorse attraverso l'investimento in contratti assicurativi di ramo I (polizze rivalutabili) che prevedono un rendimento minimo garantito.

I contratti di assicurazione sono stipulati con GENERALI ITALIA S.p.A e risultano collegati alle gestioni separate denominate "Moneta Forte" e "Gesav".

Al 31 dicembre 2017 le gestioni, nel complesso, presentano la seguente composizione degli investimenti.

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

Gestione separata Gesav – Composizione delle attività al 31.12.2017

CATEGORIA ATTIVITA'		TOTALI (in euro) al 31/12/2017	%
1.00	Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso (*):		
1.01	BTP	16.018.292.925,20	39,29%
1.02	CCT	-	0,00%
1.03	Altri titoli di Stato emessi in euro	3.489.850.110,12	8,56%
1.04	Altri titoli di Stato emessi in valuta	-	0,00%
1.05	Obbligazioni quotate in euro	12.292.000.287,27	30,15%
1.06	Obbligazioni quotate in valuta	338.645.439,91	0,83%
1.07	Obbligazioni non quotate in euro	505.660.035,39	1,24%
1.08	Obbligazioni non quotate in valuta	2.352.628,35	0,01%
1.50	Altre tipologie di titoli di debito di cui (*):		
1.51	Organismi internazionali quotati	-	0,00%
1.52	Organismi internazionali non quotati	-	0,00%
2.00	Titoli di capitale (*)		
2.01	Azioni quotate in euro	1.211.775.344,01	2,97%
2.02	Azioni non quotate in euro	776.929.465,44	1,91%
2.03	Azioni quotate in valuta	32.185.654,65	0,08%
2.04	Azioni non quotate in valuta	38.347.194,88	0,09%
2.50	Altre tipologie di titoli di capitale di cui (*):		
2.51	Quote di società a responsabilità limitata	-	
3.00	Altri attivi patrimoniali (*):		
3.01	Immobili	-	0,00%
3.02	Prestiti	78.091.535,78	0,19%
3.03	Quote di OICR	5.518.871.611,09	13,54%
3.04	Strumenti derivati	5.776.468,51	0,01%
3.05	Liquidita'	59.182.397,38	0,15%
3.50	Altre tipologie di attivi di cui (*):		
3.52	Crediti d'imposta	403.760.125,83	0,99%
3.55	Crediti verso assicurati	-	0,00%
4.01	Debiti per spese di revisione contabile	-	0,00%
10.00	Totale degli attivi della gestione separata	40.771.721.223,81	100,00%

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

Gestione separata Moneta Forte – Composizione delle attività al 31.12.2017

CATEGORIA ATTIVITA'		TOTALI (in euro) al 31/12/2017	%
1.00	Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso (*):		
1.01	BTP	10.545.991,25	0,98%
1.02	CCT	-	0,00%
1.03	Altri titoli di Stato emessi in euro	886.516.361,81	82,20%
1.04	Altri titoli di Stato emessi in valuta	-	0,00%
1.05	Obbligazioni quotate in euro	42.777.838,77	3,97%
1.06	Obbligazioni quotate in valuta	13.277.288,82	1,23%
1.07	Obbligazioni non quotate in euro	16.653.225,04	1,54%
1.08	Obbligazioni non quotate in valuta	-	0,00%
1.50	Altre tipologie di titoli di debito di cui (*):		
1.51	Organismi internazionali quotati	-	0,00%
1.52	Organismi internazionali non quotati	-	0,00%
2.00	Titoli di capitale (*)		
2.01	Azioni quotate in euro	93.596.939,85	8,68%
2.02	Azioni non quotate in euro	-	0,00%
2.03	Azioni quotate in valuta	-	0,00%
2.04	Azioni non quotate in valuta	934.315,57	0,09%
2.50	Altre tipologie di titoli di capitale di cui (*):		
2.51	Quote di società a responsabilità limitata	-	
3.00	Altri attivi patrimoniali (*):		
3.01	Immobili	-	0,00%
3.02	Prestiti	-	0,00%
3.03	Quote di OICR	5.925.173,88	0,55%
3.04	Strumenti derivati	-	0,00%
3.05	Liquidita'	-	0,00%
3.50	Altre tipologie di attivi di cui (*):		
3.52	Crediti d'imposta	8.206.284,02	0,76%
3.55	Crediti verso assicurati	-	0,00%
4.01	Debiti per spese di revisione contabile	-	0,00%
10.00	Totale degli attivi della gestione separata	1.078.433.419,01	100,00%

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

Dettaglio investimenti in polizza e valore della riserva matematica

	Contratto	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
POLIZZA VITA RAMDI	6582			3.759.204,30
	9652			2.224.757,22
	6622			3.369.521,08
	8086			874.547,22
	7751			116.397,79
	7914			167.399,33
	Totale		11.307.997,60	11.431.279,57

In seguito alla migrazione dei sistemi informativi, dal 01.01.2016 unico contratto n. 91467

RENDIMENTI LORDI ANNUALI GESTIONI SEPARATE

Anno	Gestione separata	Rendimento applicato al 31.12
2007	MONETA FORTE	5,85%
2007	NUOVA MONETA FORTE	5,23%
2008	MONETA FORTE	5,80%
2008	NUOVA MONETA FORTE	4,26%
2009	MONETA FORTE	4,11%
2009	NUOVA MONETA FORTE	3,22%
2010	MONETA FORTE	4,32%
2010	NUOVA MONETA FORTE	2,68%
2011	MONETA FORTE	5,26%
2011	NUOVA MONETA FORTE	3,01%
2012	MONETA FORTE	5,54%
2012	NUOVA MONETA FORTE	2,69%
2013	MONETA FORTE	4,51%
2013	NUOVA MONETA FORTE	2,82%
2014	MONETA FORTE	2,77%
2014	NUOVA MONETA FORTE	2,44%
2015	MONETA FORTE	3,60%
2015	GESAV	3,78%
2016	MONETA FORTE	3,56%
2016	GESAV	3,63%
2017	MONETA FORTE	4,14%
2017	GESAV	3,57%

2.5 Prevedibile evoluzione della gestione amministrativa

L'adeguamento dei contributi associativi destinati alla copertura degli oneri amministrativi avvenuta a partire dall'anno 2017 ha portato ad un sostanziale equilibrio della gestione amministrativa del Fondo. Tale situazione dovrebbe mantenersi anche per il 2018.

Si consideri che nell'anno 2017 sono state sostenute spese straordinarie per il riassetto organizzativo del Fondo. Dette spese non dovranno sostenersi negli anni a venire.

2.6 Prevedibile evoluzione della gestione previdenziale

I livelli contributivi previdenziali del 2018 potranno subire un incremento per effetto dell'attività che il Fondo sta percorrendo per il recupero anche di precedenti omissioni contributive. Per questo esercizio la gestione previdenziale presenta un saldo negativo pari a € -427.506 rispetto al saldo positivo del precedente esercizio (€ 156.195). La gestione assicurativa, ha maturato un risultato positivo pari a € 344.586.

Il Consiglio di Amministrazione invita l'Assemblea ad approvare le proposte oggetto di discussione:

1. Relazione sulla Gestione, Bilancio Consuntivo, Nota integrativa al 31.12.2017
2. Relazione al Bilancio Consuntivo 2017 dell'Organo di Controllo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Daniela Rubagotti

Il Responsabile del Fondo

Marianna Raimondi

3. Bilancio di esercizio

3.1 Stato Patrimoniale

	ATTIVITA'	31/12/2017	31/12/2016
	CREDITO VERSO GENERALI PER POLIZZE ASSICURATIVE	11.485.025	11.458.857
	CREDITI PER CONTRIBUTI DA REGOLARE - LINEA ASSICURATIVA	-	-
	CREDITI DIVERSI VS. GENERALI	4.707	6.023
	CREDITO VS. GENERALI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	58.033	209.679
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	11.547.765	11.674.559
	DEPOSITI BANCARI	209.179	215.575
	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	15.388	19.032
	CREDITI DIVERSI	7.845	1.369
	RATEI E RISCONTI DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.082	-
	CREDITO DIFFERENZIALE IMPOSTA SOSTITUTIVA 2017	1.577	-
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	236.071	235.976
	CREDITO IMPOSTA PER VERSAMENTO IN ECCESSO	132	-
50	CREDITI DI IMPOSTA	132	-
	TOTALE ATTIVITA' (20+40+50)	11.783.968	11.910.535

	PASSIVITA'	31/12/2017	31/12/2016
	DEBITI PER EROGAZIONI DA LIQUIDARE	147.827	3.114
	DEBITI PER CONTRIBUTI DA INVESTIRE	34.078	29.416
	DEBITI DIVERSI VS. GENERALI	1.147	4.184
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	183.052	36.714
	DEBITI DIVERSI	49.292	33.336
	DEBITO DIFFERENZIALE IMPOSTA SOSTITUTIVA 2017	1.578	-
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	50.870	33.336
	ERARIO C/IRPEF	13.354	4.859
	ERARIO C/ ADDIZIONALE COMUNALE	-	24
	ERARIO C/ ADDIZIONALE REGIONALE	-	69
	ERARIO C/ RITENUTE D'ACCONTO LAVORATORI AUTONOMI	226	250
	ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA	59.700	213.249
	ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA AAPP	1.400	1.400
50	DEBITI DI IMPOSTA	74.680	219.851
	PASSIVITA' (10+40+50)	308.602	289.901
	CONTI INDIVIDUALI	11.467.396	11.610.016
	CONTI INDIVIDUALI	11.467.396	11.610.016
	RISERVE ACCANTONATE	10.618	26.948
	RISULTATO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-	37.566
	RISERVE MATEMATICHE	7.970	10.618
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	11.475.366	11.620.634

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

3.2 Conto Economico

		31/12/2017	31/12/2016
	CONTRIBUTI PREVIDENZIALI	593.430	706.864
	TRASFERIMENTI, RISCATTI E ANTICIPAZIONI	- 644.989	- 299.178
	PRESTAZIONI PENSIONISTICHE IN CAPITALE	- 344.976	- 209.738
	PREMI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	- 30.971	- 41.753
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	- 427.506	156.195
	RENDIMENTO POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	351.476	1.189.693
	a adeguamento per differenziale imposta	- 6.890	- 29.161
30	RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	344.586	1.160.532
50	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	344.586	1.160.532
	CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	119.629	107.258
	ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 51.484	- 73.293
	SPESE PER IL PERSONALE DIPENDENTE	- 16.524	-
	SPESE GENERALI AMMINISTRATIVE	- 47.721	- 30.108
	ONERI E PROVENTI DIVERSI	- 6.319	36.107
	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	- 229	- 2.399
60	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 2.648	37.565
70	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10+50)	- 82.920	1.316.727
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 59.700	- 213.249
	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70 + 80)	- 142.620	1.103.478

4. Nota integrativa

4.1 Parte prima: informazioni generali

4.1.1 Informazioni generali sul Fondo

Per comprendere l'andamento del Fondo, è necessario fornire un quadro informativo circa la struttura organizzativa adottata ed i suoi principali aspetti istituzionali. Il nostro Fondo denominato "Fondo Pensione dei dipendenti amministrativi delle Agenzie Generali INA-ASSITALIA", è stato costituito in attuazione dell'allegato 10 del CCNL 25/07/88 e successive modifiche e/o integrazioni. Il Fondo ha durata fino al 31 dicembre 2050 e ha sede in Roma. Il Fondo ha la forma giuridica di associazione non riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP, con il numero 1362. Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare. Il Fondo non ha scopo di lucro. Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione. Destinatari del Fondo sono i lavoratori dipendenti che prestano servizio presso le Agenzie Generali INA-Assitalia con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, disciplinato dal CCNL 16/07/2014 e successivi rinnovi contrattuali e/o modifiche e/o integrazioni, che aderiscono al Fondo nelle forme e secondo le modalità previste dallo statuto. Possono inoltre aderire gli impiegati amministrativi delle Agenzie Generali disciplinati da altri accordi di lavoro. I dipendenti assunti con contratti diversi dal rapporto di lavoro a tempo indeterminato possono aderire al Fondo solo se confermati in servizio a tempo indeterminato.

4.1.2 Assetto organizzativo del Fondo

Nello svolgimento della propria attività istituzionale, al fine di raggiungere obiettivi di maggiore efficienza ed efficacia della gestione, il Fondo si è dotato di una struttura tecnica di segreteria interna ed ha completamente esternalizzato le attività amministrativo/contabile ad una società di service specializzata.

Per quanto riguarda la gestione delle risorse il Fondo ha affidato tutte le risorse in gestione alla Compagnia di Assicurazione GENERALI ITALIA S.p.A.

4.1.4 Evoluzione del numero di iscritti

Il numero degli iscritti al Fondo è diminuito rispetto all'anno precedente passando da 2.437 iscritti a 2.396 iscritti.

	ANNO 2017	ANNO 2016	ANNO 2015	ANNO 2014	ANNO 2013
Iscritti attivi	2.396	2.437	2.609	2.640	2.726

La variazione numerica degli iscritti al Fondo è dovuta al maggior numero delle posizioni liquidate definitivamente rispetto alle nuove adesioni che si sono verificate nel corso del 2017.

Di seguito il dettaglio:

ISCRITTI AL 01.01.2017	2.437
Nuove adesioni	94
Riscatti cause diverse	83
Riscatti morte	4
Riscatto invalidità	1
Prestazioni pensionistiche in forma di capitale	<u>47</u>
ISCRITTI AL 31.12.2017	2.396

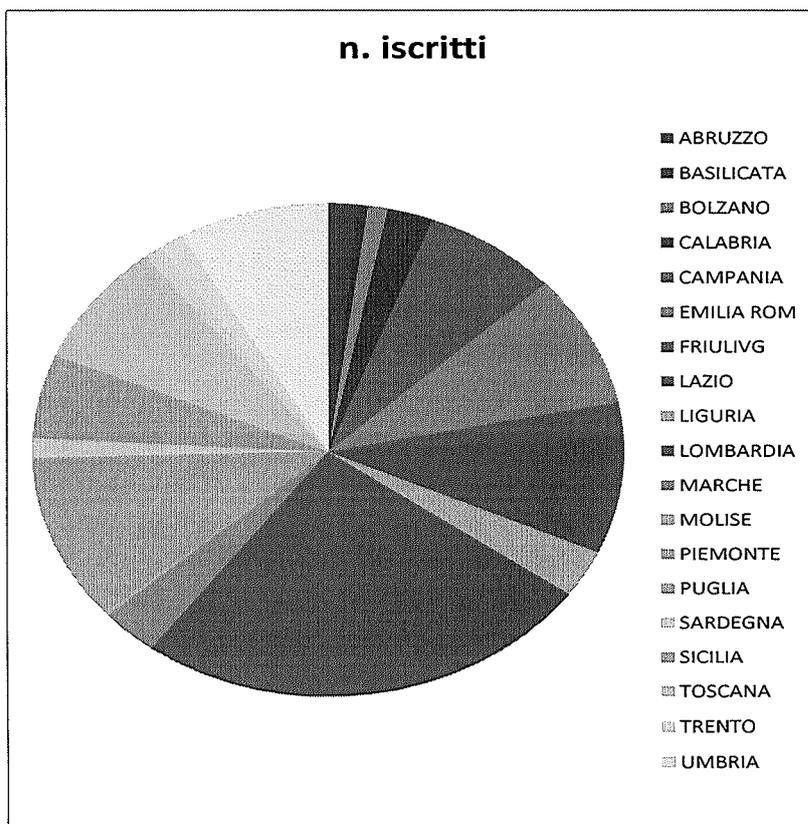
4.1.4 Analisi statistica degli iscritti

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle posizioni attive al Fondo è di 2.396, così suddivise in base alla regione di residenza:

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

Iscritti suddivisi per regioni	n. iscritti
ABRUZZO	40
BASILICATA	12
BOLZANO	26
CALABRIA	60
CAMPANIA	177
EMILIA ROM	208
FRIULIVG	52
LAZIO	185
LIGURIA	75
LOMBARDIA	609
MARCHE	76
MOLISE	6
PIEMONTE	171
PUGLIA	91
SARDEGNA	31
SICILIA	131
TOSCANA	194
TRENTO	22
UMBRIA	27
VALDAOSTA	7
VENETO	196
Totale complessivo	2.396



4.1.5 Forma e contenuto del Bilancio

Il bilancio di esercizio si compone dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e della Nota Integrativa; a corredo dei documenti sopra citati, il fascicolo di bilancio contiene la Relazione sulla gestione degli Amministratori e la Relazione del Collegio dei Revisori.

Il Fondo è un fondo pensione preesistente che opera una *gestione mono-comparto di tipo assicurativo*; in attesa di specifiche disposizioni sulle modalità di redazione del bilancio dei cosiddetti fondi pensione preesistenti ed in attesa della definizione da parte della Covip di norme sugli assetti contabili degli stessi, il bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2017 è stato redatto facendo comunque riferimento alle disposizioni emanate dalla Covip in data 17 giugno 1998 e pubblicate nel supplemento ordinario della Gazzetta Ufficiale n. 122 del 14 luglio 1998, e successivamente integrate (deliberazione del 16 gennaio 2002 pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 34 del 9 febbraio 2002), applicabili ai fondi negoziali di nuova costituzione operanti in regime di contribuzione definita.

Stato Patrimoniale

Il prospetto espone la struttura e la composizione degli investimenti in essere alla chiusura dell'esercizio, effettuati dal Fondo. Si tratta, in sostanza, del valore degli investimenti delle risorse previdenziali, unitamente a quelli di natura amministrativa, cui viene contrapposto il valore delle posizioni di debito, oltre che il valore netto delle posizioni previdenziali verso gli iscritti, sia in fase di accumulo che in fase di erogazione. Lo stato patrimoniale, pertanto, è costituito dalla sommatoria delle situazioni patrimoniale relative alla gestione assicurativa ed alla gestione amministrativa. Lo stato patrimoniale, quindi, evidenzia in un quadro di sintesi globale, la situazione finanziaria e patrimoniale del Fondo alla data di chiusura del bilancio.

Conto Economico

Il prospetto espone l'ammontare e la composizione dei ricavi e dei costi di natura previdenziale, finanziaria e amministrativa conseguiti e sostenuti dal Fondo, a seguito dell'attività d'investimento e gestione delle posizioni previdenziali degli iscritti. Il conto economico è ottenuto dalla sommatoria dei dati di costo e ricavo relativi alla gestione assicurativa ed alla gestione amministrativa. Il documento, pertanto, consente di comprendere in maniera globale, l'ammontare dei ricavi e dei costi che durante l'esercizio, il Fondo ha conseguito e sostenuto per svolgere la propria attività sociale.

Nota Integrativa

Il documento illustra, da un punto di vista qualitativo, gli elementi contabili rappresentati negli schemi di stato patrimoniale e conto economico, offrendo gli elementi utili a comprendere la composizione delle voci e ricostruire il processo valutativo che ha portato alla quantificazione delle voci stesse.

Inoltre è necessario ricordare in questa sede che il bilancio non contiene la suddivisione tra la fase di accumulo e quella di erogazione, in quanto non ancora espressamente previsto dalla Covip. Non risultano prestazioni in rendita a carico del Fondo. Per rappresentare, in maniera chiara e veritiera, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Fondo, le due citate fasi sono state sintetizzate in un unico

prospetto che agevola la comprensione e consente una veloce individuazione delle poste di bilancio. Il presente bilancio, infine, contiene la comparazione con l'esercizio precedente e gli importi sono arrotondati all'unità di euro.

4.1.6 Criteri di valutazione e principi generali di redazione del bilancio

Il presente bilancio è redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

In particolare si è tenuto conto delle Delibere Covip del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002, relative al bilancio dei fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. In particolare, la delibera 17 giugno 1998 di "Approvazione del bilancio dei fondi pensione ed altre disposizioni in materia contabilità", si riferisce all'attività dei fondi a contribuzione definita. Per questi soggetti, la Commissione identifica gli schemi dei conti annuali di bilancio, tenendo in considerazione la natura unitaria dei fondi, ed al contempo, la presenza di fasi diverse nella gestione delle risorse contributive.

Le disposizioni normative, inoltre, sono state interpretate ed integrate, ove necessario, dai principi contabili statuiti dai Consigli Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri, nonché dall'OIC.

Con riferimento ai criteri di valutazione delle singole poste, il bilancio si è ispirato ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e in considerazione della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo, nonché a quanto previsto dalla Covip.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento.

INVESTIMENTO ASSICURATIVO - L'investimento della gestione assicurativa è iscritto in bilancio in funzione della riserva matematica comunicataci dalla Compagnia assicurativa.

CONTRIBUTI PREVIDENZIALI - I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati ciò in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione assicurativa.

Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso e abbinamento dei contributi.

IMPOSTA SOSTITUTIVA - sotto il profilo fiscale il fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi dell' art. 17 del D.Lgs.252/2005.

L'imposta sostitutiva è stata applicata nella misura del 20 per cento. La base imponibile corrisponde al risultato netto maturato in ciascun periodo di imposta (i redditi dei titoli di stato italiani e "white list" concorrono alla determinazione della base imponibile nella misura del 62,50%).

Qualora il risultato della gestione dovesse risultare negativo questo potrà essere computato in diminuzione

del risultato della gestione dei periodi d'imposta successivi. Il fondo pensione si qualifica come "lordista" in quanto percepisce i redditi di capitale al lordo di ogni altro onere impositivo.

RATEI E RISCOINTI - sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

CREDITI - sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

DEBITI - sono iscritti al nominale.

ONERI E PROVENTI DIVERSI DAI CONTRIBUTI - sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Deroghe e principi particolari

Non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione.

I principi di redazione del presente bilancio non sono variati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

4.2 Informazioni sulle singole poste di bilancio

4.2.1 Stato Patrimoniale

Attività

La posta **10) investimenti diretti** accoglie il valore degli investimenti effettuati direttamente dal Fondo, secondo quanto previsto dall'art. 6, comma 1, lettere d) ed e) del d.lgs.n. 252/2005.

Si tratta di investimenti in azioni e quote di società immobiliari, di quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi. Il Fondo non effettua investimenti diretti pertanto al 31.12.2017 la voce risulta pari a zero.

La posta **20) investimenti in gestione**, comprende il valore degli investimenti realizzati dai gestori finanziari/assicurativi incaricati, attraverso apposito mandato, della gestione delle risorse contributive. La voce comprende i Credito verso la Compagnia Generali Assicurazioni che al netto dei debiti verso la Compagnia, riportati tra le passività della gestione previdenziale, corrisponde al valore della Riserva matematica lorda a fine anno, cioè dell'impegno complessivo del Fondo verso gli Associati, al quale va dedotto il valore dell'imposta sostitutiva liquidato dalla Compagnia nel mese di febbraio 2018.

La Riserva Matematica rappresenta pertanto il valore della posizione individuale presente nella polizza collettiva GENERALI ITALIA SPA stipulata a favore degli iscritti al Fondo Pensione.

Di seguito viene riportato il dettaglio della composizione della voce "Credito verso Generali per polizze assicurative":

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE - ASSICURATIVA		valori in euro
Investimenti in gestione assicurativa 01/01/2017		11.458.856,77
totale contributi 2016		593.429,71
contributi azienda	355.720,11	
contributi dipendente	98.809,13	
contributi TFR	107.929,50	
contributi prestazioni accessorie	30.970,97	
totale liquidazioni 2016		1.020.936,00
anticipazioni	- 49.392,22	
riscatti	- 595.597,24	
trasferimenti	-	
prestazioni pensionistiche in capitale	- 344.975,57	
prestazioni accessorie	- 30.970,97	
liquidazioni smobilizzate dalla Compagnia 2016 - competenza 2017		160.230,51
imposta sostitutiva rendimento Generali 2017		58.032,58
totale rendimento 2017		351.476,27
rendimenti lordi 2017	332.643,72	
rendimenti lordi 2017 - associati liquidati in corso d'anno	18.832,55	
arrotondamenti		
Investimenti in gestione assicurativa 31/12/2017		11.485.024,68

La voce "Credito verso Generali per imposta sostitutiva" ammonta a 58.033 euro e corrisponde all'imposta sostitutiva determinata sul rendimento della gestione assicurativa al 31.12.2017.

La voce "Crediti diversi verso Generali" ammonta a 4.707 euro e corrisponde a conguagli di liquidazioni di anni precedenti che la compagnia deve smobilizzare.

La posta **30) garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**, non presenta alcun valore, essendo la fattispecie non adottata dal Fondo. Qualora si prevedesse una garanzia specifica di performance riferibili distintamente a ciascuna posizione individuale, la voce 30 accoglierebbe il valore complessivo riconosciuto agli iscritti (se positivo), determinato come differenza tra i valori garantiti alla data di bilancio ed il valore corrente, inferiore, delle posizioni individuali. Si tratta del valore delle garanzie rilasciate ai sensi dell'art. 6, comma 9, del d.lgs.n. 252/05 con riferimento all'impegno assunto dal gestore per la restituzione del capitale.

La voce **40) attività della gestione amministrativa**, accoglie il valore della cassa e delle risorse finanziarie disponibili oltre che i crediti vantati nei confronti di terzi.

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione della voce:

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

		2017	2016	2015	diff. (2017-2016)
	Immobilizzazioni immateriali	15.388	19.032	25.376	- 3.644
	Cassa e depositi bancari	209.179	215.575	304.022	- 6.396
	Crediti diversi	7.845	1.369	2.489	6.476
	Ratei e risconti attivi	2.082	-	23.768	2.082
	Credito per differenziale imp.sost. 2017	1.577	-	-	1.577
40 -	totale Attività della gestione amministrativa	236.071	235.976	355.655	95

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite dai costi di natura pluriennale sostenuti dal Fondo nel 2015 per effettuare la migrazione dei dati previdenziali dal service di PREVINET al service di PARAMATRICA PENSION FUND. Nell'anno 2017 è stato contabilizzato un ammortamento pari al 25% del valore.

La voce Cassa e depositi bancari è composta sia dai contributi delle Agenzie incassati nel mese di dicembre 2017 investiti in polizza nel 2018, che dalle liquidazioni che verranno pagate nel mese di gennaio 2018 agli aderenti.

La voce Crediti diversi comprende il valore maggiormente pagato allo Studio Speranza quale rimborso per spese postali sostenute dallo studio per conto del Fondo nel corso del 2016 (€ 1.163) e il credito verso un membro del Collegio dei Revisori per la sanzione Covip anticipata per suo conto dal Fondo (€ 5.854).

Passività

		2017	2016	2015	diff. (2017-2016)
	debiti verso iscritti per liquidazioni da regolare	147.827	3.114	246.267	144.713
	debiti per contributi da investire	34.078	29.416	-	4.662
	debiti diversi vs. Generali	1.147	4.184	-	- 3.037
10 -	Totale Passività della gestione previdenziale	183.052	36.714	246.267	146.338
40 -	Totale Passività della gestione amministrativa	50.852	33.336	43.090	17.516
50 -	debiti d'imposta	74.680	219.851	29.305	- 145.171
	Totale passività - fase di accumulo e di erogazione	308.584	289.901	318.662	18.683

La voce **10) Passività della gestione previdenziale** espone le passività contratte del Fondo durante la fase

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

di accumulo delle risorse contributive, in relazione ai diritti sorti in favore degli iscritti, sia nell'ipotesi di liquidazione della posizione previdenziale (per richieste di riscatto, di trasferimento o di anticipazione, ecc.). Inoltre la voce comprende il debito verso la Compagnia di assicurazione per contributi incassati nell'anno ma investiti nelle polizze a inizio 2018 (€ 34.078).

La voce **20) Passività della gestione finanziaria** espone il valore delle passività contratte in relazione alla politica di investimento attuata dai gestori finanziari. L'importo è nullo in quanto non attivo.

La voce **30) Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali** va attivata nel caso cui il gestore incaricato degli investimenti abbia rilasciato una garanzia di rendimento o conservazione del capitale riferita direttamente alle posizioni individuali singole. Questa posta è alimentata in contropartita alla voce 30 dell'attivo, per neutralizzarne l'impatto sull'Attivo netto destinato alle prestazioni. Al momento l'importo è nullo in quanto non attivo.

La voce **40) Passività della gestione amministrativa** si riferisce alle posizioni debitorie del Fondo collegate allo svolgimento della funzione amministrativo-gestionale. Confluiscono in questa macro classe anche i saldi dei conti relativi ai debiti di funzionamento del Fondo oltre che i fondi per rischi ed oneri.

Di seguito si riporta il dettaglio di ogni singola voce che compone le passività nella fase di accumulo e di erogazione

dettaglio debiti diversi	2017	2016
Fornitori	38.681	18.681
Debiti vs. Sindaci	3.794	6.114
Debiti vs. Dipendenti	1.481	-
Debiti vs. Responsabile del fondo	3.012	8.000
Fondo TFR	627	
Debito vs. INAIL	16	
Debito vs. INPS	1.681	540
Totale debiti diversi	49.292	33.336

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

dettaglio debito d'imposta	2017	2016
Erario c/ irpef	13.354	4.859
Erario c/addizionale comunale	-	24
Erario c/addizionale regionale	-	68
Erario c/ ritenute d'acconto lav.autonomi	226	250
imposta sostitutiva AAPP	1.400	1.400
Imposta sostitutiva liquidazioni 2017	3.246	10.474
Imposta sostitutiva su posizioni attive	56.454	202.775
Totale debiti d'imposta	74.680	219.850

La voce **50) Debiti di imposta** comprende l'importo del debito di imposta del Fondo verso l'Erario.

	2017
Valore del patrimonio alla fine del periodo	11.524.447
Altri elementi attivi di patrimonio esclusi dalla base imponibile	571
altri elementi passivi di patrimonio	119.629
Erogazione e somme trasferite ad altri Fondi	989.965
Erogazione per TCM	30.971
Contributi e somme ricevute	-562.459
Contributi incassati per TCM	-30.971
contributi per quote associative	-119.629
Valore del patrimonio inizio periodo	11.610.016
Risultato di gestione	342.508
di cui risultato gestione Generali "tassato"	344.586
risultato tassato al 20%	-2.078
imposta sostitutiva	59.700

Nel mese di febbraio 2018 si è provveduto al versamento all'Erario dell'imposta sostitutiva di competenza dell'anno 2017, come determinata dal Gestore Assicurativo, per € 61.278,34 (di cui € 3.245,76 relativi all'imposta sostitutiva sui rendimenti 2017 delle posizioni liquidate in corso d'anno e € 58.032,58 relativi all'imposta sostitutiva sui rendimenti 2017 delle posizioni attive al 31.12.2017). Dal calcolo dell'imposta sostitutiva del Fondo, ai fini del quale sono considerate anche le spese amministrative non coperte dalle quote associative incassate nell'anno, risulta un differenziale pari a € 1.577,88 che sarà utilizzato nell'anno 2018 come contributo a copertura delle spese amministrative.

La voce 100) Patrimonio del Fondo

Il Patrimonio del Fondo pensione è costituito dall' Attivo netto destinato alle prestazioni fase di accumulo e di erogazione e dalla Riserve accantonate.

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

La voce di **Attivo netto destinato alle prestazioni fase di accumulo e di erogazione** indica il patrimonio complessivo del Fondo afferente gli iscritti e risulta dalla differenza tra il valore di tutte le attività e tutte le passività, previdenziali e assicurative. Si tratta del valore delle obbligazioni contrattuali nette assunte nei confronti degli iscritti stessi, sia lavoratori che pensionati con erogazione di rendita emessa.

Di seguito si riporta il valore e la composizione della Riserva e dell'Attivo netto destinato alle prestazioni nell'esercizio 2016, confrontato con quelli precedenti.

	2017		2016		2015
Patrimonio	11.475.366		11.620.634		10.479.590
Riserve accantonate	10.618	-	26.948	-	33.410
Risultato della gestione amministrativa	-	2.648	37.566		6.461
Saldo riserve accantonate	7.970		10.618	-	26.949
Attivo netto destinato alle prestazioni - fase di accumulo e fase di erogazione	11.467.396		11.610.016		10.506.539

Di seguito si riporta il dettaglio della voce di riserva amministrativa

dettaglio riserva amministrativa	2017		2016
Riserva inizio anno	10.618	-	26.948
risultato gestione amministrativa	-	2.648	37.566
Totale Riserva amministrativa	7.970		10.618

La voce delle **riserve accantonate** è costituita dall'accantonamento dei risultati positivi della gestione amministrativa conseguiti nei diversi anni di gestione, al netto delle decurtazioni dovuta a risultati di disavanzo di gestione registrati dal Fondo stesso.

Ogni anno la Riserva varia in relazione al risultato conseguito dalla gestione amministrativa nell'anno stesso. Il risultato è conseguito dal differenziale tra i ricavi amministrativi (alimentati prevalentemente dal prelievo operato sui contributi versati) ed i costi di gestione. Tale patrimonio, come accade in qualsiasi azienda, funge da garanzia della solvibilità e stabilità economico-finanziaria del Fondo, a tutela degli iscritti in caso di eventi eccezionali.

La voce pari a € 7.969 è alimentata da riserve accantonate negli anni precedenti pari a € 10.618 e dal disavanzo della gestione amministrativa dell'anno 2017 pari a € -2.649.

4.2.2 Conto Economico

La macro-classe 10) Saldo della gestione previdenziale sintetizza l'impatto economico della gestione previdenziale, riconducibile sia a flussi di ricavo per contribuzioni versate al Fondo, sia ai costi sostenuti in virtù della maturazione dei diritti previdenziali (di base o accessori) o della loro erogazione diretta. Di seguito si esaminano le poste contenute nella macro-classe.

La posta "Contributi per le prestazioni" accoglie il valore dei contributi incassati dal Fondo che debbono o alimentare le posizioni previdenziali individuali o essere destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie. Questa posta, secondo le disposizioni della Covip, viene contabilizzata secondo il principio di cassa, ossia considerando ricavi i soli contributi incassati nel periodo dal Fondo.

La contribuzione corrisposta agli iscritti comprende anche i premi per prestazioni assicurative accessorie, legate ai rischi di invalidità e premorienza. In quest'ultimo caso, il relativo costo, sostenuto verrebbe iscritto nella voce i) Premi per prestazioni accessorie.

La posta "Riserve e posizioni acquisite da altri fondi" identifica i ricavi per masse contributive relative ad iscritti provenienti da altri fondi la cui posizione è trasferita al Fondo durante l'anno.

Nella voce "Trasferimenti, riscatti e anticipazioni" si accolgono gli importi relativi alle anticipazioni riconosciute ai sensi dell'art. 22, comma 7, del D.Lgs. 252/2005, ai riscatti ed ai trasferimenti della posizione individuale, ai del Decreto medesimo.

Le voci "Trasformazioni in rendita" ed "Erogazioni in forma di capitale", riguardano i diritti previdenziali maturati dagli iscritti, cui corrispondono importi trasformati in rendite o capitali corrisposti al momento del pensionamento.

La voce i) Premi per prestazioni accessorie comprende, come già anticipato, il valore dei premi per prestazioni assicurative accessorie, legate ai rischi di invalidità e premorienza.

La voce l) Altri oneri della gestione previdenziale espone l'ammontare degli oneri a carico dell'iscritto, prelevati dalla relativa posizione previdenziale.

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione del saldo della gestione previdenziale al 31.12.2017:

	AL 31.12.2017		AL 31.12.2016	
CONTRIBUTI A CARICO DATORI DI LAVORO	355.720		459.305	
CONTRIBUTI A CARICO DEI DIPENDENTI	98.809		111.170	
CONTRIBUTI DA TFR	107.930		94.637	
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	30.971		41.753	
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI		593.430		706.864
TRASFERIMENTI DA FONDI ESTERNI		-		-
TOTALE CONTRIBUTI		593.430		706.864
RISCATTI ANTICIPATI	-	594.107	-	226.027
RISCATTI PER INVALIDITA'	-	1.026		
RISCATTI PARZIALI	-	465		
TRASFERIMENTI VS ALTRI FONDI		-	-	3.227
PRESTAZIONI PENSIONISTICHE IN CAPITALE	-	344.976	-	209.738
ANTICIPAZIONI	-	49.392	-	69.924
PRESTAZIONI ACCESSORIE	-	30.971	-	41.753
TOTALE COSTI		- 1.020.936		- 550.670
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		- 427.506		156.195

I contributi per prestazioni accessorie costituiscono i premi destinati alla copertura temporanea caso morte (TCM).

La macro-classe **20) Risultato della gestione finanziaria diretta** sintetizza l'impatto economico degli investimenti realizzati direttamente dal Fondo e contabilizzati nello Stato Patrimoniale alla voce 10. Non avendo il Fondo valori in gestione diretta, anche le componenti di costo e ricavo relative, movimentabili contabilmente, sono nulle.

La macro-classe **30) Risultato della gestione assicurativa e finanziaria indiretta** fa riferimento ai risultati economici conseguiti dai gestori delegati dell'investimento delle risorse del Fondo, siano esse Compagnie di Assicurazione o gestori finanziari.

	2017	2016	2015	diff. (2017-2016)
Rendimento polizza Generali Assicurazioni	351.476	1.189.693	311.424	878.269
Adeguamento differenziale imposta anno precedente	- 6.890	- 29.161		
Risultato gestione assicurativa	344.586	1.160.532	311.424	878.269

La voce rappresenta i proventi derivanti dalla rivalutazione delle posizioni assicurative, al netto della trattenuta per copertura oneri amministrativi scaturita dal differenziale dell'imposta sostitutiva di competenza 2016 calcolata sul rendimento dalla compagnia di assicurazione e dal ricalcolo effettuato dal Fondo.

La macro-voce 40) Oneri di gestione espone l'importo delle commissioni esplicite dovute dal Fondo pensione al gestore assicurativo. Si fa peraltro presente che pur non essendo previste dal contratto assicurativo "commissioni" i contributi pensionistici investiti dal Fondo nelle polizze sono soggetti ad un "caricamento di premio" incluso nel premio stesso al momento della costruzione della tariffa assicurativa. Inoltre dal rendimento lordo realizzato dalle gestioni patrimoniali della Compagnia di assicurazione, cui risultano agganciate le polizze stipulate dal Fondo pensione, la Compagnia trattiene lo 0,50% su base annua (in base alle condizioni contrattuali). Tali oneri amministrativi sono retrocessi direttamente dalla compagnia.

Nell'aggregato **60) Saldo della gestione amministrativa** rientrano gli oneri connessi con l'amministrazione del Fondo (personale, servizi vari, canoni, fitti, imposte indirette e tasse, oneri degli organi di controllo ed amministrazione, ecc.). Tra i componenti positivi di reddito si rileva la parte della contribuzione degli iscritti destinata a coprire gli oneri di funzionamento del Fondo percepiti sia direttamente in occasione del versamento del contributo annuale sia indirettamente quale differenza tra la quota individuale di imposta sostitutiva trattenuta e la quota di imposta sostitutiva individuale versata. Questi ricavi sono contabilizzati nella voce "Contributi e altri componenti destinati a copertura oneri amministrativi". Altre voci significative sono: gli "Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi", le "spese generali amministrative", gli "Oneri e proventi diversi" e infine gli "Oneri e proventi finanziari" (questi accolgono tipicamente gli interessi attivi maturati sui conti correnti del Fondo ed i costi collegati ai rapporti bancari e postali in essere).

Il risultato dell'esercizio conseguito dal Fondo è rappresentato dal saldo complessivo delle varie aree gestionali, riconducibili all'attività previdenziale, a quella finanziaria e a quella amministrativa. Tale saldo, al netto dell'imposta sostitutiva (voce 80) che può assumere segno positivo o negativo, è determinato dalle seguenti voci:

- Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni fase di accumulo, ossia l'incremento o il decremento manifestato nel valore delle prestazioni previdenziali nette rispetto all'esercizio precedente, relativamente agli iscritti non pensionati;
- Risultato della gestione amministrativa, coincidente con il saldo 60), ossia con l'avanzo o il disavanzo economico generato dal Fondo attraverso la sua attività amministrativa.

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

dettaglio saldo gestione amministrativa	31.12.2017	2016
contributi destinati a copertura oneri amministrativi	119.628,98	107.258,00
contributi da flussi contributivi	112.738,98	78.096,83
differenziale imposta	6.890,00	29.161,17
Oneri e servizi amministrativi acquistati da terzi	- 51.484,16	- 73.292,65
Costo service amministrativo	- 40.000,00	- 31.573,00
Costo Mefop	- 11.484,16	
Licenza d'uso	-	-
Costo segreteria tecnica	-	- 41.719,65
Costo utenze telefoniche	-	
Spese per il personale	- 16.524,38	-
Costo del personale	- 10.798,10	
Contributi INPS lav.dip.	- 5.702,04	
INAIL lav.dip.	- 24,24	
Oneri e proventi diversi per imponibile	- 47.721,29	- 30.107,94
Compenso responsabile del Fondo	- 16.000,00	- 8.000,00
Rimborsi spese	- 91,00	- 4.500,00
Rimborso km Presidente del Fondo	- 2.207,55	- 4.347,18
Compenso Sindaci	- 11.171,34	- 11.200,20
Consulenze legali	- 6.726,29	
Contributo INPS collaboratori	-	- 360,00
Costo deposito per archivio	- 1.634,80	
Bolli e spese postali	- 3.533,88	- 1.304,45
Spese notarili	- 122,00	
Spese varie	- 1.367,08	
Canoni locazione	- 4.496,00	
Contributo annuale Covip	- 371,35	- 396,11
Oneri e proventi diversi per imponibile	- 5.977,22	- 11.104,81
proventi e oneri c/c bancario ordinario	- 2.228,93	- 2.398,58
Ammortamenti	- 3.644,00	- 6.344,00
Sopravvenienze passive	- 104,29	- 2.362,23
Oneri e proventi diversi fuori imponibile	- 570,78	44.813,31
Sanzioni e interessi di mora	- 572,65	- 574,90
Sopravvenienze attive	-	45.392,83
Arrotondamenti passivi	- 6,81	- 11,74
Arrotondamenti attivi	8,68	7,12
Saldo gestione amministrativa	- 2.648,85	37.565,91

La voce dei **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** rappresenta l'importo che gli aderenti hanno versato per la copertura delle spese amministrative sostenute nell'esercizio 2017. In particolare € 112.739 sono stati percepiti direttamente in occasione del versamento della quota annuale posta a carico dei soggetti che contribuiscono al Fondo, mentre € 6.890 sono stati percepiti indirettamente quale differenza d'imposta sostitutiva, di competenza 2016, tra quella erogata dall'Impresa e quella calcolata a consuntivo e destinata alla copertura delle spese di gestione.

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA

ALBO F.P. N. 1362

La voce Proventi e oneri c/c bancario ordinario è composta dagli oneri di banca e dagli interessi maturati sul conto corrente bancario al lordo delle ritenute di imposta in quanto il Fondo pensione possiede la qualifica fiscale di "lordista".

4.2.3 Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti al Responsabile del Fondo Pensione e ai componenti il Collegio Sindacale per l'esercizio 2017 e per gli esercizi precedenti, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese. Non sono invece previsti compensi per i membri del Consiglio di Amministrazione.

	COMPENSI E SPESE 2017	COMPENSI E SPESE 2016	COMPENSI E SPESE 2015
Responsabile del Fondo	16.000	12.500	9.322
Collegio dei Revisori	11.171	11.200	9.330

Roma, 26 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Daniele Rubagotti

Il Responsabile del Fondo
Marianna Raimondi