

**FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE  
AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA**

---

00187 ROMA (RM) - Salita di San Nicola da Tolentino 1/b

---

---

Iscritto all'Albo Fondi Pensione  
Sezione Speciale I Fondi Pensione Preesistenti  
al n. 1362

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE  
2015**

---

## **INDICE**

### **1. Organi del Fondo**

### **2. Relazione sulla Gestione**

### **3. Bilancio di esercizio**

#### 3.1 Stato Patrimoniale

#### 3.2 Conto Economico

### **4. Nota Integrativa**

#### **4.1 Parte prima: informazioni generali**

##### 4.1.1 Informazioni generali sul Fondo

##### 4.1.2 L'assetto organizzativo del Fondo

##### 4.1.3 Analisi statistica degli iscritti

##### 4.1.4 Forma e contenuto del Bilancio

##### 4.1.5 Criteri di valutazione e principi generali di redazione

##### 4.1.6 Informazioni sulle singole poste di bilancio

##### 4.1.7 Compensi Amministratori, Sindaci e Responsabile del Fondo

#### **4.2 Parte seconda: Commento alle voci**

##### 4.2.1 Commento alle voci del Comparto Assicurativo

##### 4.2.2 Commento alle voci della gestione amministrativa

### **5. La Relazione del Collegio dei Revisori**

## 1. Organi del Fondo

### Consiglio di Amministrazione

#### Presidente

Giorgio Izzi

#### Consiglieri

Angelo Ferraro  
Marco Caredda  
Nicolo' Vitelli  
Maurizio Melchiorre  
Domenico Riposati  
Carlo Savino  
Igino Lanari

### Collegio dei Revisori

#### Presidente

Marco Pepe

#### Revisori

Adolfo Laudati  
Francesco De Nardo  
Stefano Felicioni

### Responsabile del Fondo

Massimiliano Cerrito

## 2. La Relazione sulla gestione

### *Signori rappresentanti,*

Con soddisfazione Vi presento il bilancio di esercizio del nostro Fondo chiuso al 31 dicembre 2015.

### La normativa di riferimento: evoluzioni e statuto

#### ü *Evoluzioni della normativa primaria e secondaria*

Nel corso dell'anno 2015 non ci sono state integrazioni e modifiche alla normativa di riferimento, pertanto le fonti normative non sono cambiate rispetto a quelle dell'anno 2014. Si ricorda, infine, che il nostro Fondo *definito preesistente*, è 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.

### Rapporti con gli iscritti

Nel mutevole scenario normativo il Fondo ha posto particolare attenzione ed impegno nella cura del rapporto con gli iscritti.

Infatti, si è svolta una importante e costante intensificazione dell'attività informativa e di comunicazione verso gli aderenti attraverso il service amministrativo Previnet Spa e la Segreteria Tecnica gestita dallo Studio Associato Legale e Tributario Speranza & Partners. Si deve evidenziare in questa sede, inoltre, che in Consiglio di amministrazione del Fondo, per motivi di opportunità economica, ha risolto in data 16 marzo 2015, con decorrenza 1° gennaio 2016, il contratto di Service amministrativo con la società PREVINET SPA

### 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.

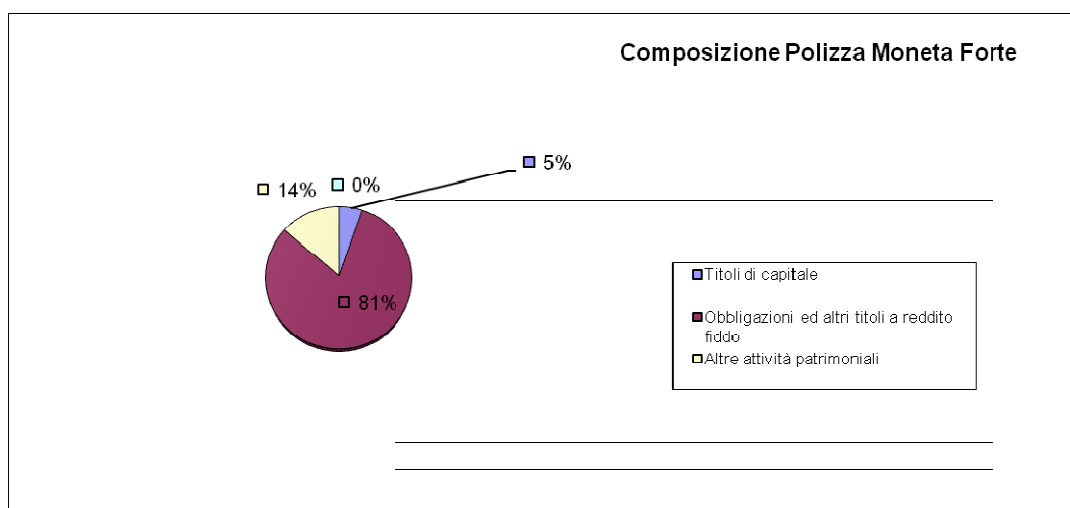
Tutte le polizze Agenzie, sono stipulate con GENERALI ITALIA S.p.A e risultano collegate alle gestioni separate denominate "Moneta Forte" e "Nuova Moneta Forte", le quali gestioni nel complesso presentano la seguente composizione degli investimenti al 31/12/2015.

MONETA FORTE (\*)

Somma di Valore copertura euro al 31/12/15

Portafoglio	Tipo attivita'	Totale	Composizione %
Moneta Forte	Altri attivi patrimoniali	13.079.903,03	0,99%
	Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	1.158.691.274,04	87,94%
	Passività patrimoniali	-	-
	Titoli di capitale	145.809.927,46	11,07%
<b>Moneta Forte Totale</b>		<b>1.317.581.104,53</b>	<b>100,00%</b>

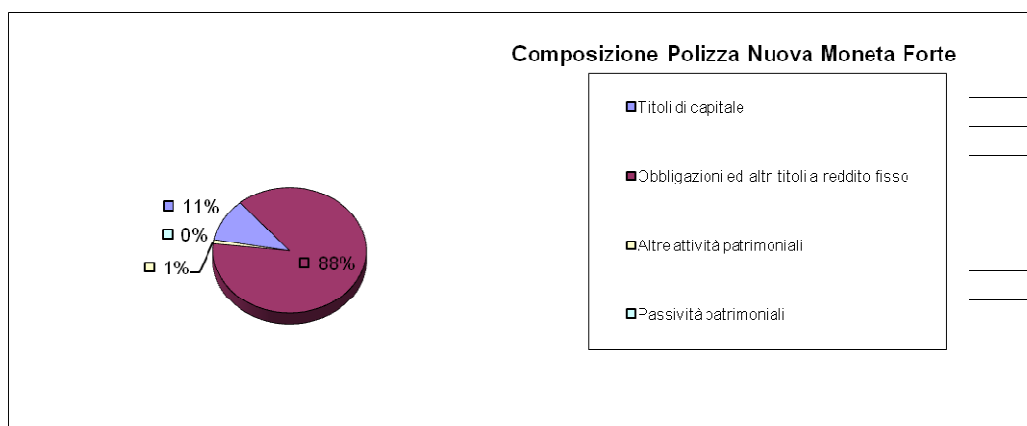
(\*) NB: Tale gestione riguarda i contributi versati al Fondo fino al 31/12/98



FONDO PATRIMONIALE GESAV (EX NUOVA MONETA FORTE (\*\*))

Somma di Valore copertura euro al 31/12/15

Portafoglio	Tipo attivita'	Totale	Composizione %
GESAV	Altri attivi patrimoniali	4.992.681.088,74	13,71%
	Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	29.500.532.945,12	81,02%
	Passività patrimoniali	-	-%
	Titoli di capitale	1.919.660.650,77	5,27%
<b>GESAV Totale</b>		<b>36.412.874.684,63</b>	<b>100,00%</b>



**Dettaglio investimenti in polizza e valore della riserva matematica**

	Contratto n.	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
<b>POLIZZA VITA RAMO I</b>	6582	3.759.204,30	3.600.230,36	3.415.878,46
	9652	2.224.757,22	2.395.649,38	2.597.911,74
	6622	3.369.521,08	3.149.930,60	2.860.308,24
	8086	874.547,22	935.399,38	929.726,23
	7751	116.397,79	116.900,58	132.364,61
	7914	167.399,33	65.776,24	46.299,35
	<b>Totale</b>	<b>10.511.826,94</b>	<b>10.263.886,54</b>	<b>9.982.488,63</b>

**RENDIMENTI ANNUALI**

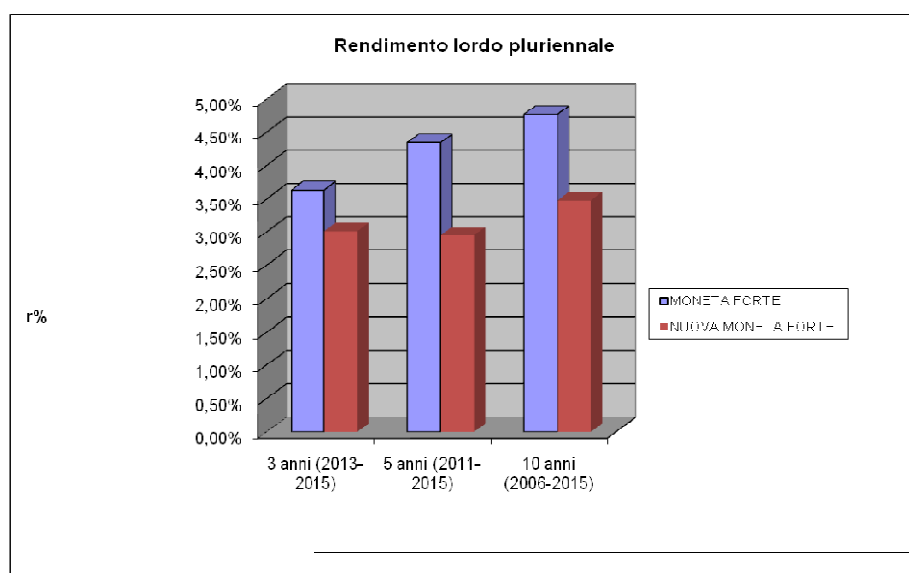
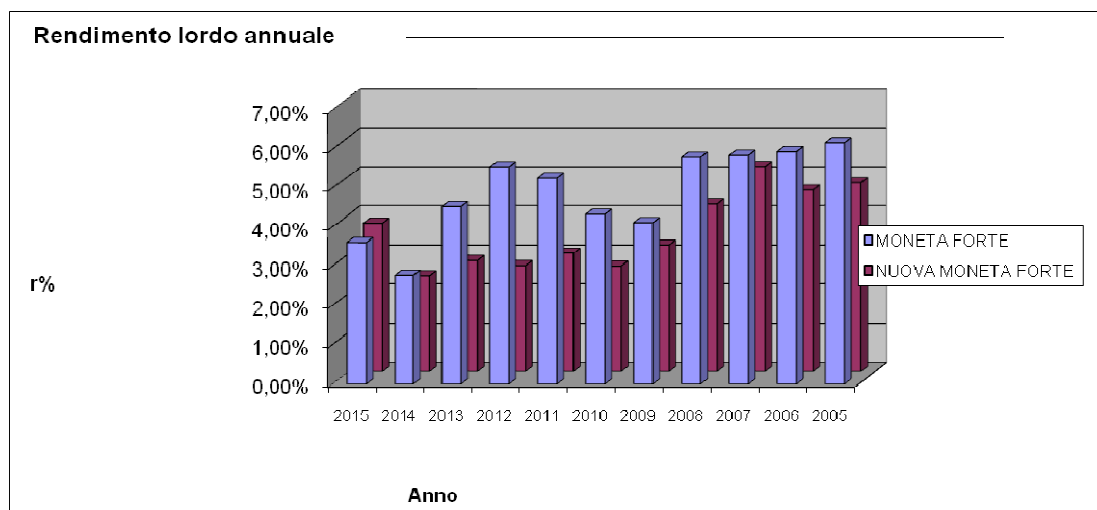
Rendimento applicato al 31/12	MONETA FORTE
2006	5,94%
2007	5,85%
2008	5,80%
2009	4,11%
2010	4,32%
2011	5,26%
2012	5,54%
2013	4,51%
2014	2,77%
2015	3,60%

3 anni (2013-2015)	3,63%
5 anni (2011-2015)	4,34%
10 anni (2006-2015)	4,77%

Rendimento applicato al 31/12	GESTIONE SEPARATA	RENDIMENTO LORDO
2006	NUOVA MONETA FORTE	4,63%
2007	NUOVA MONETA FORTE	5,23%
2008	NUOVA MONETA FORTE	4,26%
2009	NUOVA MONETA FORTE	3,22%
2010	NUOVA MONETA FORTE	2,68%
2011	NUOVA MONETA FORTE	3,01%
2012	NUOVA MONETA FORTE	2,69%
2013	NUOVA MONETA FORTE	2,82%
2014	NUOVA MONETA FORTE	2,44%
2015	GESAV	3,78%

3 anni (2013-2015)		3,01%
5 anni (2011-2015)		2,95%
10 anni (2006-2015)		3,48%

I rendimenti annui lordi delle gestioni separate ed i rendimenti medi negli ultimi 10 anni sono:



### Andamento della gestione amministrativa

L'esercizio 2015, a seguito dei notevoli sforzi tesi al contenimento delle spese ha generato un risultato positivo pari a € 6.461 che il Consiglio propone di riportare a nuovo.

Relativamente ai margini economici della gestione amministrativa si espone quanto segue:

	2015	2014	delta
Oneri di gestione amministrativa / Attivo netto destinato alle prestazioni	0,84%	0,93%	-9,1%
Oneri di gestione amministrativa / Contributi totali incassati	11,91%	13,85%	-14,0%



In particolare si cominciano a produrre e quindi notare i riflessi economici delle nuove iniziative intraprese dal Consiglio di Amministrazione finalizzate al contenimento dei costi di gestione. Gli indici di riferimento sopra riportati, infatti, presentano una contrazione percentuale rispetto all'esercizio precedente rispettivamente di circa il 9,1% e il 14%. Tale risultato positivo non può che denotare l'attenzione dell'intero Consiglio di Amministrazione al contenimento dei costi di esercizio del Fondo. Tale attitudine al contenimento dei costi, inoltre, si ritiene, possa aumentare nel corso degli anni futuri in quanto l'internalizzazione della funzione di service amministrativo non potrà che generare risparmi.

Dal punto di vista della regolarità dei versamenti le seguenti tabelle evidenziano i risultati ottenuti:

<b>AGENZIE "MEDIO PICCOLE"</b>					
Anno	Contributi rendicontati	Contributi rendicontati cumulati "A"	Contributi incassati cumulati "B"	Contributi rendicontati cumulati non incassati	B/A
2000	343.892,00	343.892,00	6.014.578,09	373.963,91	94,1%
2001	357.528,00	701.420,00			
2002	369.199,00	1.070.619,00			
2003	387.405,00	1.458.024,00			
2004	381.678,00	1.839.702,00			
2005	408.045,00	2.247.747,00			
2006	401.149,00	2.648.896,00			
2007	391.446,00	3.040.342,00			
2008	409.816,00	3.450.158,00			
2009	554.045,00	4.004.203,00			
2010	536.894,00	4.541.097,00			
2011	513.903,00	5.055.000,00			
2012	476.195,00	5.531.195,00			
2013	431.980,00	5.963.175,00			
2014	399.706,00	6.362.881,00			
2015	25.661,00	6.388.542,00			
<b>Totale</b>	<b>6.388.542,00</b>				

<b>AGENZIE "SEI GRANDI"</b>					
Anno	Contributi rendicontati	Contributi rendicontati cumulati "A"	Contributi incassati cumulati "B"	Contributi rendicontati cumulati non incassati	B/A
2007	17.174,00	17.174,00	2.016.197,00	1.127,00	99,9%
2008	-	17.174,00			
2009	25.264,00	42.438,00			
2010	419.679,00	462.117,00			
2011	466.671,00	928.788,00			
2012	324.681,00	1.253.469,00			
2013	312.562,00	1.566.031,00			
2014	285.342,00	1.851.373,00			
2015	165.951,00	2.017.324,00			
<b>Totale</b>	<b>2.017.324,00</b>				

<b>AGENZIE "TOTALI"</b>					
<b>Anno</b>	<b>Contributi rendicontati</b>	<b>Contributi rendicontati cumulati "A"</b>	<b>Contributi incassati cumulati "B"</b>	<b>Contributi rendicontati cumulati non incassati</b>	<b>B/A</b>
2000	343.892,00	343.892,00			
2001	357.528,00	701.420,00			
2002	369.199,00	1.070.619,00			
2003	387.405,00	1.458.024,00			
2004	381.678,00	1.839.702,00			
2005	408.045,00	2.247.747,00			
2006	401.149,00	2.648.896,00			
2007	408.620,00	3.057.516,00			
2008	409.816,00	3.467.332,00	<b>8.030.775,09</b>	<b>375.090,91</b>	<b>97,8%</b>
2009	579.309,00	4.046.641,00			
2010	956.573,00	5.003.214,00			
2011	980.574,00	5.983.788,00			
2012	800.876,00	6.784.664,00			
2013	744.542,00	7.529.206,00			
2014	685.048,00	8.214.254,00			
2015	191.612,00	8.405.866,00			
<b>Totale</b>	<b>8.405.866,00</b>				

#### Prevedibile evoluzione della gestione amministrativa

I contributi associativi destinati alla copertura degli oneri amministrativi per l'anno 2016 dovrebbero essere in linea con quelli dell'anno precedente. Pertanto, malgrado il miglioramento dell'efficienza gestionale e l'andamento del flusso delle quote associative incassate connesso all'aumentato numero degli aderenti, l'importo delle quote associative nella misura in essere non risulta sufficiente alla copertura delle ordinarie spese del Fondo.

#### Prevedibile evoluzione della gestione previdenziale

I livelli contributivi previdenziali del 2016 sono destinati a rimanere stabili rispetto a quelli del 2015. Per questo esercizio la gestione previdenziale presenta al netto delle imposte sostitutive un saldo negativo pari a € **18.472 in controtendenza rispetto al precedente esercizio. La gestione assicurativa, inoltre presente una risultato positivo pari a € 267.038**

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

A partire dal 1° gennaio 2016, per motivi di opportunità anche economica, il Fondo ha *internalizzato* la funzione del Service Amministrativo estendendo gli attuali compiti della Segreteria Tecnica che opererà di concerto con la società **PARAMETRICA FUND** (<http://www.parametrica.net/>) proprietaria di uno dei più accreditati software di gestione dei pensione. Ovviamente il passaggio da una tipologia di gestione esterna ad una gestione interna ha generato problemi organizzativi che tuttavia sono in fase di totale risoluzione. Tale migrazione, inoltre, ha comportato la creazione di un nuovo sito aziendale che nella prossime settimane verrà reso definitivamente operativo con numerose nuove funzionalità rispetto alla versione precedente.

Nel corso del mese di marzo 2016, infine, si deve evidenziare che la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) ha avviato nei confronti del Fondo un procedimento di irrogazione di sanzioni amministrative per il ritardo nell'invio delle comunicazioni statistiche periodiche che si prevede possa chiudersi nell'arco di sei mesi.

**Privacy**

Ai sensi del d.lgs. 196/2003 Codice in materia di protezione dei dati personali, nel corso del 2015 sono stati effettuati gli adempimenti periodici prescritti.

\*\*\*\*\*

Per il Consiglio di Amministrazione, il Presidente

**Giorgio Izzi**

Il Responsabile del Fondo

**Massimiliano Cerrito**

### 3. Bilancio di esercizio

#### 3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		2015		2014	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-			
<b>15</b>	<b>Investimenti in posizioni assicurative</b>		<b>10.442.598</b>		<b>10.263.887</b>
	a) Crediti verso Compagnie di assicurazione per posizioni assicurative	10.442.598		10.263.887	
	b) Crediti verso Compagnie per contributi e interessi di mora da investire	-			
	c) Crediti verso Compagnie per risorse trasferite da investire				
	d) Crediti verso Compagnie per switch				
	e) Crediti verso Compagnie				
<b>18</b>	<b>Investimenti in posizioni in rendita</b>		-		-
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni in rendita				
	b) Crediti verso Compagnie per posizioni in rendita da emettere				
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>		-		-
	a) Depositi bancarie				
	b) Ratei e risconti attivi				
	c) Altre attività della gestione finanziaria	-			
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		-		-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>		<b>355.655</b>		<b>75.837</b>
	a) Cassa, depositi bancari e postali	304.022		67.522	
	b) Immobilizzazioni immateriali	25.376			
	c) Immobilizzazioni materiali				
	d) Immobilizzazioni finanziarie				
	e) Altre attività della gestione amministrativa				
	f) Crediti verso dipendenti				
	g) Crediti diversi	2.489		33	
	h) Ratei e risconti attivi dell'area amministrativa	23.768		8.282	
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>		-		-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO E DI EROGAZIONE</b>		<b>10.798.253</b>		<b>10.339.724</b>

PASSIVITA'		2015		2014	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		<b>246.267</b>		<b>1.420</b>
	a) Debiti verso iscritti per versamenti				
	b) Debiti verso iscritti per liquid. posiz. previd.	246.267		1.420	
	c) Altri debiti della gestione previdenziale	-			
	d) debiti verso Agenzie				
	e) Debiti verso terzi				
<b>18</b>	<b>Passività della fase di erogazione delle rendite</b>		-		-
	a) Debiti verso iscritti per erogazione delle rendite	-			
	b) Debiti verso iscritti per rendite in fase di emissione				
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>		-		-
	a) Debiti per operazioni di p/t	-			
	b) Opzioni vendute	-			
	c) Ratei e risconti passivi	-			
	d) Altre passività della gestione finanziaria				
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		-		-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>		<b>43.090</b>		<b>72.177</b>
	a) Debiti verso i dipendenti				
	b) Debiti per TFR				
	c) Debiti diversi	43.090		72.177	
	d) Fondi rischi e oneri				
	e) Altre passività della gestione amministrativa				
	f) Ratei e risconti passivi dell'area amministrativa				
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>		<b>29.305</b>		<b>16.094</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO E DI EROGAZIONE</b>		<b>318.662</b>		<b>89.691</b>
<b>90</b>	<b>Patrimonio netto del Fondo</b>		<b>(26.948)</b>		<b>(33.410)</b>
	a) Riserve accantonate	(33.410)		(34.634)	
	b) Risultato della gestione amministrativa	6.461		1.224	
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni fase di accumulo e di erogazione</b>		<b>10.506.539</b>		<b>10.283.442</b>
	a) Attivo netto destinato alle prestazioni fase di accumulo	10.506.539		10.283.442	
	b) Attivo netto destinato alle prestazioni fase di erogazione				

#### 3.2 Conto Economico

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI AMMINISTRATIVI DELLE AGENZIE GENERALI INA-ASSITALIA  
ALBO F.P. n.1362

CONTO ECONOMICO		2015		2014	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>(18.472)</b>		<b>1.844</b>
	a) Contributi per le prestazioni	743.458		688.905	
	b) Interessi di mora	0		0	
	c) Riserve e posizioni acquisite da altri fondi	0		0	
	d) Trasformazioni	0		0	
	e) Switch netti	0		0	
	f) Traferimenti e riscatti, ritiri e anticipazioni	(469.929)		(383.165)	
	g) Trasformazioni in rendita	0		0	
	h) Erogazioni in forma di capitale	(245.746)		(262.269)	
	i) Premi per prestazioni accessorie	(46.255)		(41.627)	
	l) Altri oneri della gestione previdenziale				
<b>15</b>	<b>Saldo della gestione delle posizioni in rendita</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
	a) Ricavi per posizioni investite in rendita	0		0	
	b) Proventi per rivalutazione e adeguamento delle posizioni in rendita	0		0	
	c) Costi per liquidazione delle rendite	0		0	
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
	a) Dividendi e interessi	0		0	
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze e minusvalenze				
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione assicurativa e finanziaria diretta</b>		<b>311.424</b>		<b>255.146</b>
	a) Dividendi e interessi	0		0	
	b) Proventi e oneri da operazioni finanziarie	0		0	
	c) Proventi e oneri per operazioni p/t				
	d) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	311.424		255.146	
	h) Altri ricavi e costi della gestione assicurativa e finanziaria diretta				
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
	a) Caricamenti	0		0	
	b) Società di gestione	0		0	
	c) Banca depositaria	0		0	
	d) Advisor	0		0	
	e) Altri oneri	0		0	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa (20+30+40)</b>		<b>311.424</b>		<b>255.146</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>6.461</b>		<b>1.224</b>
	a) Contributi e altri componenti destinati a copertura oneri amministrativi	95.010		96.611	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(59.762)		(61.359)	
	c) Spese generali e amministrative	(27.287)		(32.629)	
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi	(560)		(121)	
	h) Proventi e oneri finanziari	(940)		(1.278)	
	i) Accantonamenti fondi	0		0	
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni fase di accumulo ante imposta sostitutiva (10+50)</b>		<b>292.952</b>		<b>256.990</b>
<b>75</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni fase di erogazione (15)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>		<b>(25.914)</b>		<b>(16.094)</b>
	<b>Risultato della gestione amministrativa (60)</b>		<b>6.461</b>		<b>1.224</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato all'prestazioni fase di accumulo (70+80)</b>		<b>267.038</b>		<b>240.896</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni fase di erogazione (75)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

## **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 di 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 25/07/88 e successivi rinnovi contrattuali e/o modifiche e/o integrazioni, che aderiscono al Fondo nelle forme e secondo le modalità previste dal presente 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. In tal caso la data di adesione al Fondo decorre a tutti gli effetti dalla data di assunzione.

#### **4.1.2 Assetto organizzativo del Fondo**

Nello svolgimento della propria attività istituzionale, al fine di raggiungere obiettivi di efficienza ed efficacia, il nostro Fondo si è dotato di una struttura amministrativa e del Responsabile del Fondo, il dott. Massimiliano Cerrito.

In particolare il Fondo ha sottoscritto due contratti di outsourcing per la copertura tutti i servizi amministrativi del Fondo il primo relativamente al Service Amministrativo, con la società PREVINET

SPA; il secondo, relativamente alla Segreteria Tecnica, con lo Studio Legale e Tributario Associato Speranza & Partners. Per quanto riguarda la gestione delle risorse, infine, il Fondo ha affidato tutte le risorse in gestione alla Compagnia di Assicurazione GENERALI ITALIA S.p.A.

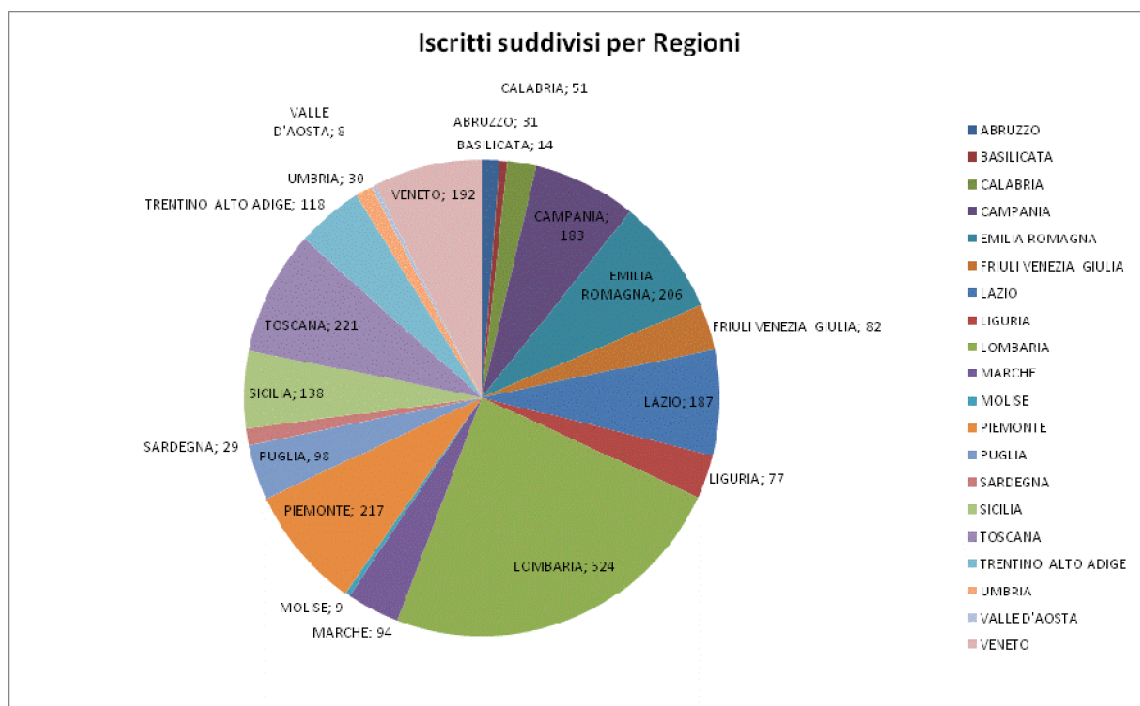
**A partire dal 1° gennaio 2016 le attività amministrative fino ad ora svolte dalla società PREVINET SPA sono state internalizzate e verranno effettuate dalla Segreteria Tecnica in collaborazione con la società PARAMETRICA FUND SPA.**

#### 4.1.3 Analisi statistica degli iscritti

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle posizioni attive al Fondo è di 2.609 così suddivise:

	ANNO 2015	ANNO 2014	ANNO 2013	ANNO 2012
Iscritti attivi	2.609	2.640	2.726	2.714

Iscritti suddivisi per Regioni	n. iscritti
ABRUZZO	31
BASILICATA	14
CALABRIA	51
CAMPANIA	183
EMILIA ROMAGNA	206
FRIULI VENEZIA GIULIA	82
LAZIO	187
LIGURIA	77
LOMBARDIA	624
MARCHE	94
MOLISE	9
PIEMONTE	217
PUGLIA	98
SARDEGNA	29
SICILIA	138
TOSCANA	221
TRENTINO ALTO ADIGE	118
UMBRIA	30
VALLE D'AOSTA	8
VENETO	192
<b>TOTALE</b>	<b>2609</b>



#### 4.1.4 Forma e contenuto del Bilancio

La struttura del bilancio del Fondo è stata individuata facendo riferimento alle disposizioni Covip, definite per i nuovi fondi pensione, integrate sia con le disposizioni civilistiche in materia, sia con i principi contabili internazionali. Ciò per tenere conto delle peculiarità di questo Fondo, che opera una gestione monocomparto di tipo assicurativo.

Gli adattamenti alle disposizioni Covip, mediante le fonti sopra riportate, si sono resi necessari considerando che i contenuti della Delibera Covip del 17 giugno 1998 risultano, di fatto, non esaustivi in relazione all'ambito disciplinato, oltre che all'analiticità degli indirizzi contabili prodotti. Le riserve di applicazione accennate derivano dal fatto che la Covip, propone uno schema di bilancio riferito esclusivamente alla fase accumulo dei fondi a contribuzione definita, sia negoziali sia aperti, costituiti in ottemperanza al d.lgs n. 252/05 e della l. 335/95. Conseguentemente mancano i riferimenti specifici relativi agli schemi di bilancio con le relative regole di valutazione, per i fondi a contribuzione definita relativamente alla fase di accumulo, a fondi a prestazione garantite e di quelli preesistenti, categoria quest' ultima a cui il presente Fondo appartiene.

Il bilancio di esercizio, infine, si compone dei seguenti elementi: **Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.**

- ü **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

ü **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.

ü **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.

A corredo dei documenti sopra citati, il fascicolo di bilancio contiene la Relazione sulla gestione degli Amministratori e la Relazione del Collegio dei Revisori.

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.

#### **4.1.5 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 seguenti fonti:

- 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.
- Il D.lgs 127/91, ove applicabile, con riferimento ai rinvii espliciti ad esso effettuati dalla Covip e anche in caso di vuoti normativi da parte della Commissione di Vigilanza;

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.

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

I **Contributi** sono contabilizzati al momento dell'incasso e non della competenza.

L'**imposta sostitutiva** delle imposte sui redditi, applicata sul risultato netto maturato nel periodo d'imposta concorre a formare il risultato netto di gestione.

#### **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.**

#### **4.1.6 Informazioni sulle singole poste di bilancio**

Il contenuto ed i criteri di valutazione delle poste che compongono il bilancio di esercizio verranno commentate nei paragrafi successivi; in questa sede, invece, ci si limita a descrivere in via generale il contenuto delle macroclassi del bilancio ed a commentare alcune voci di

particolare rilievo, ponendole a confronto, ove significativi, con analoghi aggregati relativi all'esercizio precedente.

## 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. La voce risulta di ammontare pari a zero.

La posta **15) investimenti in posizioni assicurative** comprende il valore degli investimenti in polizze realizzati dalla compagnia assicurativa, valutati al valore corrente, oltre al credito vantato nei confronti della compagnia stessa relativamente all'imposta sostitutiva del 17% prevista dal d.lgs 252/2005, art. 17.

La posta **18) investimenti in posizioni di rendita**, riguarda il credito che il Fondo vanta nei confronti della compagnia di assicurazione per rendite in corso di godimento, emesse e da emettere, secondo le tempistiche contrattuali. La valutazione è di tipo attuariale ed è effettuata direttamente dalla compagnia. La voce risulta di ammontare pari a zero.

La posta **20) investimenti in gestione**, comprende il valore degli investimenti realizzati dai gestori finanziari, incaricati attraverso apposito mandato della gestione delle risorse contributive. Per il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, vanno esposte in questa voce anche le risorse in gestione con garanzia di restituzione del capitale e con trasferimento della titolarità dei beni al gestore. La voce risulta di ammontare pari a zero.

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 dei beni mobili ed immobili, della cassa, e delle risorse finanziarie disponibili oltre che i crediti vantati nei confronti di terzi, come illustrato nella Nota Integrativa.

### **Passività**

La voce **10) Passività della gestione previdenziale** espone le passività contratte del Fondo durante la fase 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.). Tali passività sono valutate al valore di presunta estinzione.

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. Come meglio illustrato nel commento della sezione del bilancio dedicata alla gestione amministrativa, 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.

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

### **90) Patrimonio netto del Fondo**

La voce comprende il valore del patrimonio del Fondo, determinato 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 il Patrimonio varia in relazione al risultato conseguito dalla gestione amministrativa nell'anno stesso. Il risultato, come viene specificato meglio di seguito, è dovuto al differenziale tra i ricavi amministrativi (alimentati prevalentemente dal prelievo operato sui contributi versati dagli iscritti) 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. Si pensi, ad esempio, a cause intentate da iscritti verso il Fondo per errori commessi in sede di liquidazione delle posizioni previdenziali o di investimento delle stesse. Il patrimonio assume, inoltre, una funzione di perequazione, sempre verso gli iscritti, andando ad accumulare risorse da destinare ad eventuali investimenti futuri di tipo organizzativo,

informatico e gestionale ed evitando, così, di dover procedere, negli anni in cui si dovessero decidere gli investimenti stessi, ad incrementi del prelievo a carico del singolo iscritto.

Di seguito si riporta il valore e la composizione del Patrimonio nell'esercizio 2015, confrontato con quelli precedenti.

	2015	2014	2013
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>(26.949)</b>	<b>(33.410)</b>	<b>(34.634)</b>
- Riserve accantonate	(33.410)	(34.634)	431.00
- Risultato della gestione amministrativa	6.461	1.224	(35.065,00)

### 100) Attivo netto destinato alle prestazioni fase di accumulo e di erogazione

La voce 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 finanziarie. 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 dell'Attivo netto destinato alle prestazioni dell'esercizio 2015, 2014 e del 2013 espressi in migliaia di euro.

2015	2014	2013
10.442.598	10.283.442	10.042.546

### Conto Economico

La macroclasse **10) Saldo della gestione previdenziale** sintetizza l'impatto economico della gestione previdenziale, riconducibile sia 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 macroclasse.

La posta *a) 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 *b) Interessi di mora* accoglie gli importi incassati nell'anno, relativi agli interessi maturati sui ritardati versamenti dei contributi previdenziali effettuati dalle aziende. Tale posta nell'anno 2013 non è valorizzata in quanto l'importo è nullo.

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

La posta *d) Trasformazioni* accoglie gli importi relativi al riaccredito, parziale o totale, sulla stessa o altra posizione, di una polizza precedentemente ritirata per contributi risultati a posteriori indebiti.

La posta *e) Switch netti* ha sempre saldo zero nel bilancio, dato che si ottiene consolidando gli *switch*, in entrata e in uscita, nei singoli comparti, richiesti dagli iscritti per mutare l'investimento della propria posizione previdenziali nel corso dell'anno. Tali movimenti, compensandosi, hanno un impatto nullo per il Fondo.

Nella voce *f) Trasferimenti, ritiri e anticipazioni* si accolgono gli importi relativi alle anticipazioni riconosciute ai sensi dell'art. 22, comma 7, del D.Lgs. 252/2005, ed ai trasferimenti della posizione individuale, ai sensi dell'art. 14 commi 2 e 6 del Decreto medesimo. I ritiri riguardano, invece, i riscatti delle singole polizze precedentemente aperte per errore. Si tratta di valori considerati economicamente come costi per il Fondo, ai fini della determinazione del valore dell'*Attivo netto destinato alle prestazioni*, nonostante la loro natura di erogazioni finanziarie.

Le voci *g)* ed *h)*, rispettivamente *Trasformazioni in rendita* ed *Erogazioni in forma di capitale e riscatti*, riguardano i diritti previdenziali maturati dagli iscritti, cui corrispondono importi trasformati in rendite o capitali corrisposti al momento del pensionamento o del riscatto.

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.

La macroclasse **15) Saldo della gestione delle posizioni in rendita** sintetizza l'andamento dell'attività di erogazione delle prestazioni a favore degli iscritti che non hanno optato per la liquidazione del capitale. Essa comprende, innanzitutto, il valore dei ricavi per le risorse disinvestite dalle posizioni previdenziali degli iscritti al momento del pensionamento e convertite in contratto di rendita assicurativa [voce *a) Ricavi per posizioni investite in rendita*]. Nella voce *b) Proventi per rivalutazione ed adeguamento delle posizioni in rendita* sono esposti i ricavi per i rendimenti ed adeguamenti della valutazione attuariale relativi agli investimenti assicurativi maturati nel periodo a favore dei beneficiari delle rendite. Infine la voce *c) Costi per liquidazione delle rendite* espone l'ammontare complessivo delle rendite liquidate nel periodo. Il valore è nullo.

La macroclasse **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 macroclasse **30) Risultato della gestione assicurativa e finanziaria diretta** fa riferimento ai risultati economici conseguiti dai gestori delegati dell'investimento delle risorse del Fondo, siano esse Compagnie di Assicurazione o gestori finanziari. In questa classe confluiscono, dunque, tutte le componenti positive e negative di reddito generate mediante l'attività di compravendita, di amministrazione e di valutazione delle posizioni in strumenti finanziari o polizze assicurative. La voce *a) Dividendi e interessi* accoglie il valore dei proventi periodici prodotti da titoli ed azioni, mentre *b) Proventi ed oneri da operazioni finanziarie* si riferisce a valori economici eterogenei, connessi con l'attività di gestione attiva dei contratti finanziari e con la loro valutazione. Con riferimento agli strumenti finanziari derivati, vi confluiscono i costi o i ricavi relativi all'aggiornamento dei margini iniziali versati su contratti aperti, in contropartita con gli organismi di compensazione. Per le attività in cambi, sono contabilizzati le perdite e gli utili da realizzo, le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione ed i differenziali su derivati in valute. Con riferimento alle opzioni, la voce *c) Proventi ed oneri da operazioni in opzioni* comprende il valore dei premi relativi a contratti non esercitati e scaduti. Nei *proventi e oneri per operazioni pronti contro termine* (voce *d)* vanno evidenziate le partite economiche maturate in relazione ad operazioni di PCT, considerando sia il differenziale tra prezzi *spot* e *forward* previsto, sia gli interessi maturati nel periodo di riferimento. Si ricorda che i PCT sono considerati contabilmente come rapporti di credito e di debito, per il principio di prevalenza della sostanza sulla forma.

Con la stessa logica, nella voce *g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative* viene esplicitato il rendimento generato dagli investimenti dei contributi in polizze assicurative.

Il *differenziale di garanzie risultato rilate al fondo pensione* (voce *e*) consente di inserire in bilancio il differenziale maturato o incassato di competenza dell'esercizio relativamente alle garanzie di risultato spettanti al Fondo, con riferimento alla massa o a parte delle posizioni previdenziali. Si ricorda, come evidenziato in precedenza per lo Stato Patrimoniale, che in questo anno il Fondo non ha attivato simili poste.

La voce *f) Retrocessione commissione da società di gestione*, nulla in questo esercizio, è destinata ad accogliere eventuali proventi derivanti dalla retrocessione della commissione di gestione pagata al gestore finanziario qualora questo investa le risorse in quote di fondi comuni da esso stesso promossi.

La voce *h) Altri ricavi e costi della gestione assicurativa e finanziaria indiretta* accoglie, in via residuale, ulteriori componenti positivi e negativi di reddito scaturenti dall'investimento delle posizioni previdenziali.

La macrovoce **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)."

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.). Si tratta, in sostanza, di un margine economico puro. Tra i componenti positivi di reddito si rileva la parte della contribuzione degli iscritti destinata a coprire gli oneri di funzionamento del Fondo percepita 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 *a) Contributi e altri componenti destinati a copertura oneri amministrativi*. Altra voce significativa risulta la *b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*. La voce *c) Spese generali ed amministrative*. La voce *g) Oneri e proventi diversi*. La voce *h) Proventi e oneri finanziari* che accoglie 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 ed 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.

#### 4.1.7 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 ai componenti il Collegio Sindacale per l'esercizio 2015 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese. Non sono invece previsti compensi per i membri del Consiglio di Amministrazione.

	COMPENSI 2015	COMPENSI 2014	COMPENSI 2013
Responsabile del Fondo	9.322	13.000	13.000
Collegio dei Revisori	9.330	7.618	10.299

#### 4.2 Commento delle voci

##### 4.2.1 Commento alle voci del Comparto Assicurativo

###### Attività

15 - Investimenti in posizioni assicurative € 10.442.598

a) – Crediti verso compagnie di assicurazione per posizioni assicurative € 10.442.598

La voce rappresenta il valore della posizione individuale presente nella polizza collettiva GENERALI ITALIA SPA stipulata a favore degli iscritti al Fondo Pensione. Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE – ASSICURATIVA	valori in euro
Investimenti in gestione assicurativa 01/01/2015	10.263.887
Contributi	743.458
Rendimenti	311.424
Liquidazioni	(715.675)
Imposta sostitutiva risultato di gestione 2014	(47.377)

Versamenti competenza 2014	(27.757)
Versamenti fatti nel 2016 ma in polizza al 31/12/2015	(69.228)
Variazione attivo netto	(16.134)
<b>Investimenti in gestione assicurativa al 31/12/2015</b>	<b>10.442.598</b>

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
c) – Crediti verso compagnie per risorse trasferite da investire	/	/	/	/

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff. (2015-2014)
e) – Crediti verso Compagnie	/	/	/	/

La voce rappresenta il credito verso la Compagnia Assicurativa.

#### 4.2.2 Commento alle voci della gestione amministrativa

##### Attività

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
40- Attività della gestione amministrativa	€ 355.655	€ 75.837	€ 61.833	€ 279.818

##### g) Immobilizzazioni immateriali

€ 25.376

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
g) Costi di migrazione	€ 25.376	€ /	€ /	25.376

Rappresentano i costi di natura pluriennale sostenuta dal Fondo per effettuare la migrazione dei dati previdenziali dal service di PREVINET al service di PARAMATRICA FUND

##### a) Cassa e depositi bancari

€ 304.022

La voce è composta sia dai contributi delle Agenzie incassati nel mese di dicembre 2015 investiti in polizza, che dalle liquidazioni che verranno pagate nel mese di gennaio 2016 agli aderenti.

**g) Crediti diversi**

**€ 2.489**

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
g) Crediti diversi	€ 2.489	€ 33	€ 7.514	2.456

Si tratta di altri debiti verso la Compagnia per € 2.489,00.

**h) Ratei e risconti attivi amministrativi della gestione  
amministrativa**

**€ 23.768**

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
g) Crediti diversi	€ 23.768	€ 8.282	/	15.486

Si tratta del costo della Segreteria Tecnica pagato a fine 2015 ma di competenza dell'anno 2016.

**Passività**

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff. (2015-2014)
b) Debiti verso iscritti per liquid. Posiz. Previdenziali	246.267	1.420	/	244.847

La voce è costituita dalla liquidazioni accreditate dalla Compagnia nel mese di dicembre che verranno pagate a gennaio 2016, e da due liquidazioni sospese mai liquidate per mancanza di recapiti.

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff. (2015-2014)
50) Debiti d'imposta	€ 25.913	€ 16.094	€ 10.538	€ (9.819)

Nella voce si evidenzia il debito verso l'erario sia per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sul Risultato di gestione, secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000, che per l'imposta sostitutiva operata sulle posizioni degli aderenti liquidati nell'anno 2015.

**Passività**

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff. (2015-2014)
40- Passività della gestione amministrativa	€ 43.090	€ 72.177	€ 25.941	€ 23.307

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff. (2015-2014)
c) Debiti diversi	€ 43.090	€ 72.177	€ 25.941	€ 23.307

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	(29.680)
Debiti verso sindaci	(6.750)
Debiti verso Presidente del Fondo per rimborso spese	(1.529)
Debiti verso Studio Speranza per rimborso spese anticipate	(631)
Debiti verso Responsabile del Fondo	(4.500)
<b>Totale</b>	<b>43.090</b>

Il debito verso fornitori è dato dal debito nei confronti di Previnet S.p.A. e della Telecom; i debiti verso erario per ritenute d'acconto, sono relativi a fatture pagate a dicembre; i debiti verso la Segreteria Tecnica, riguardano le anticipazioni in nome e per conto del Fondo.

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff. (2015-2014)
f) Ratei e Risconti passivi	/	/	€ 2.293	/

**50 – Debiti d'imposta**

**€ 29.305**

Nella voce si evidenzia il debito verso l'erario. La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Erario c/ ritenute su redditi di lavoro autonomo	(3.392)
Imposta sostitutiva su liquidazioni	( 2.792)
Imposta sostitutiva su posizioni attive	(23.121)
<b>Totale</b>	<b>(29.305)</b>

**90 – Patrimonio netto del Fondo**

**€ (26.948)**

La voce pari a € 26.948 è alimentata da *Riserve accantonate negli anni precedenti* pari a € (33.410) e dal *Risultato della gestione amministrativa* pari a € **6.462**.

## Conto Economico

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff. (2015-2014)
10- Saldo della gestione Previdenziale	€ (18.472)	€ 1.844	€ (222.822)	€ (20.316)

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
a) – Contributi per le prestazioni	€ 743.458	€ 688.905	€ 634.526	€ 54.553

Tale voce rappresenta l'ammontare dei contributi incassi nel corso dell'anno.

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
f) Trasferimenti e riscatti	€ (469.929)	€ (383.165)	€ (515.257)	€ (86.764)

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
h) Erogazioni in forma capitale	€ (245.746)	€ (262.269)	€ (302.999)	€ 16.523

Tale voce rappresenta l'importo corrisposto agli Associati sotto forma di capitale al momento dell'uscita.

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
i) Premi per prestazioni accessorie	€ (46.255)	€ (41.627)	€ (39.101)	€ (4.628)

Tale voce rappresenta l'importo del premio destinato a TCM (temporanea caso morte).

Descrizione / Anno	2015	2014	2013	Diff.(2015-2014)
30 – Risultato della gestione assicurativa e finanziaria diretta	311.424	€ 255.146	€ 295.030	€ 56.278

La voce rappresenta i proventi derivanti dalla rivalutazione delle posizioni assicurative.

**Conto Economico**

**60 - Saldo della gestione amministrativa € 6.461**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci della gestione amministrativa:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 95.010**

La voce rappresenta l'importo che gli aderenti hanno versato per la copertura delle spese amministrative sostenute nell'esercizio 2015. In particolare € 84.151 sono stati percepiti direttamente in occasione del versamento del contributo annuale mentre € 10.859 sono stati percepiti indirettamente quale differenza d'imposta sostitutiva tra quella erogata dall'Impresa e quella calcolata a consuntivo e destinata alla copertura delle spese di gestione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (69.084)**

La voce è composta dai compensi per l' 2015 per i servizi amministrativi forniti dal Service Amministrativo del Fondo, dalla Segreteria Tecnica ed il compenso del Responsabile del Fondo come dai rispettivi contratti. In particolare:

Descrizione	Importo
Costo Service Amministrativo PREVINET SPA	(41.367)
Costo Segreteria Tecnica	(17.950)
Compenso Responsabile del Fondo	(9.321)
Costo utenze telefoniche	(446)
<b>Totale</b>	<b>(69.084)</b>

**c) Spese generali ed amministrative € (17.966)**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Contributo INPS collaboratori	(387)
Rimborso spese Presidente	(4.394)
Compensi Sindaci	(9.330)
Bolli e Spese Postali	(3.498)
Contributo annuale Covip	(357)
<b>Totale</b>	<b>(17.966)</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 560**

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce.

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	522
Sopravvenienze passive	(457)
Sanzioni penalita',interessi di mora	(630)
Arrotondamenti diversi	5
<b>Totale</b>	<b>(560)</b>

La voce sopravvenienze attive, si riferisce ad un credito compensato su mod. f24 utilizzando un'eccedenza anno precedente, sanzioni ed interessi sono relativi al versamento dell'imposta sostitutiva con ravvedimento operoso; le sopravvenienze passive relative ad un costo di una bolletta Telecom dell'anno 2009, non contabilizzata.

**h) Interessi attivi e oneri su c/c ordinario**

**€ (940)**

La voce 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"*.

Per il Consiglio di Amministrazione, il Presidente

**Giorgio Izzi**

Il Responsabile del Fondo

**Massimiliano Cerrito**