

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

00198 ROMA (RM) – Via Reno, 30

C.F. 97094160583

Iscritto all'Albo Fondi Pensione

Sezione speciale I Fondi Pensione Preesistenti – n. 1362

## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022**

## Sommario

1. Organi del Fondo e Soggetti Incaricati .....	3
2. La Relazione sulla gestione .....	4
2.1 Commento sulla gestione assicurativa .....	4
2.1.1 Composizione del portafoglio della gestione separata Gesav .....	5
2.1.2 Asset Class Obbligazionario .....	6
2.1.3 La componente azionaria.....	7
2.1.4 Dettaglio investimenti in polizza e valore della riserva matematica al netto dell'imposta .....	8
2.1.5 Rendimenti lordi annuali conseguiti dalle gestioni separate .....	8
2.2 La previdenza complementare in Italia.....	8
2.3 Eventi di rilievo dell'anno 2022 e dei primi mesi del 2023.....	10
2.3.1 Novità normative .....	10
2.3.2 Accadimenti del Fondo Pensione .....	11
2.5 Prevedibile evoluzione della gestione previdenziale .....	12
2.5.1 Fase di accumulo .....	12
2.5.2 Fase di erogazione .....	13
3.1 Stato Patrimoniale .....	14
3.2 Conto Economico .....	15
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 Evoluzione del numero di iscritti .....	16
4.1.4 Analisi statistica degli iscritti .....	17
4.1.5 Forma e contenuto del Bilancio .....	18
4.1.6 Criteri di valutazione e principi generali di redazione del bilancio .....	19
4.2 Informazioni sulle singole poste di bilancio.....	20
4.2.1 Stato Patrimoniale .....	20
4.2.2 Conto Economico.....	25
4.2.3 Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali.....	28

# 1. Organi del Fondo e Soggetti Incaricati

## Consiglio di Amministrazione

### **Presidente**

Daniele Rubagotti

### **Consiglieri**

Flavio Auciello

Marco Bortoli

Davide Palombi

Cinzia Coletta

Roberto Vendetti

Simona Borelli

Daniela Stefanini

## Collegio dei Revisori

### **Presidente**

Adolfo Laudati

### **Revisori**

Francesco De Nardo

Salvatore Luca Zampino

Ersilia Alberti

## Direttore Generale del Fondo

Marianna Raimondi

## Gestore Assicurativo

Generali Italia Assicurazioni S.p.a.

## Service Amministrativo

Parametrica Pension Fund S.p.a.

## Funzione di Revisione Interna

Salvatore Gianluca Zampino

## Funzione di Gestione del Rischio

Federica Zappari

## 2. La Relazione sulla gestione

### ***Signori rappresentanti,***

Vi presento la relazione sulla gestione relativa al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 del Vostro Fondo Pensione.

Il Vostro Fondo Pensione è definito quale fondo pensione preesistente a contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti); 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; è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Destinatari del Fondo sono tutti i lavoratori dipendenti che prestano servizio presso le Agenzie Generali di Generali Italia spa ex INA-Assitalia con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, disciplinato dal CCNL 25/07/88 e successive modifiche e/o integrazioni. Possono inoltre aderire gli impiegati amministrativi delle Agenzie Generali di Generali Italia spa ex INA – Assitalia disciplinati da altri accordi di lavoro.

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31 dicembre 2022 è pari a 11.441.344,99 euro con un decremento rispetto al precedente esercizio di 118.839,44 euro. La variazione negativa dell'Attivo netto destinato alle Prestazioni è sostanzialmente attribuibile all'incremento degli importi destinati alla liquidazione delle erogazioni richieste nel corso dell'anno.

### **2.1 Commento sulla gestione assicurativa**

Il Fondo gestisce le risorse attraverso l'investimento in contratti assicurativi di Ramo I (polizze rivalutabili).

Il contratto di assicurazione in essere al 31.12.2022 è stipulato con GENERALI ITALIA S.p.A e risulta collegato alla gestione separata denominata "Gesav".

La Compagnia, nella gestione dei portafogli, attua una politica di investimento prudente orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari con un investimento residuale in strumenti di natura azionaria, immobiliare, ecc. Ciò in quanto la gestione mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo periodo mantenendo costante un basso livello di rischio del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo.

Per quanto riguarda la gestione separata "GESAV", le risorse al 31.12.2022 risultano costituite per il 74,17% da obbligazioni e da altri titoli a reddito fisso, per il 4,89% da titoli di capitale, per il 18,52% da OICR e per il residuo 2,42% da liquidità e altre poste patrimoniali. Per quanto riguarda la composizione dei titoli obbligazionari, il 64,54% del patrimonio della gestione separata è investito in titoli di stato, di questi il 38,84% è costituito da investimenti in titoli di stato italiani.

Con riferimento al comparto governativo, il portafoglio in oggetto è stato venditore netto di titoli. Considerando i soli acquisti, il portafoglio è stato compratore di Spagna e in via residuale di titoli francesi e del Messico. Passando alle vendite, queste si sono concentrate su titoli italiani e spagnoli. Dato il contesto geopolitico, si è scelto di ridurre il rischio in maniera opportunistica su Paesi dell'est Europa. Si segnala il focus crescente sull'ottimizzazione del profilo di cash flow matching del portafoglio finalizzato a ottenere una copertura più puntuale delle passività di riferimento. Per quanto concerne il comparto corporate gli acquisti si sono focalizzati nel settore finanziario, delle utilities e industriale. Si è investito in maniera marginale in strumenti subordinati con prevalenza di corporate hybrids e in minor parte in strumenti finanziari subordinati, con l'obiettivo di aumentare la redditività di portafoglio. I titoli classificati come "Green Bonds" rappresentano il 14% degli acquisti. Complessivamente gli acquisti sono stati fatti a rendimenti di poco superiori al 3,5% con una duration in area 7,5 anni. Le vendite sono state effettuate per finalità di ottimizzazione del ALM e contestuale riallocazione verso titoli a maggiore rendimento.

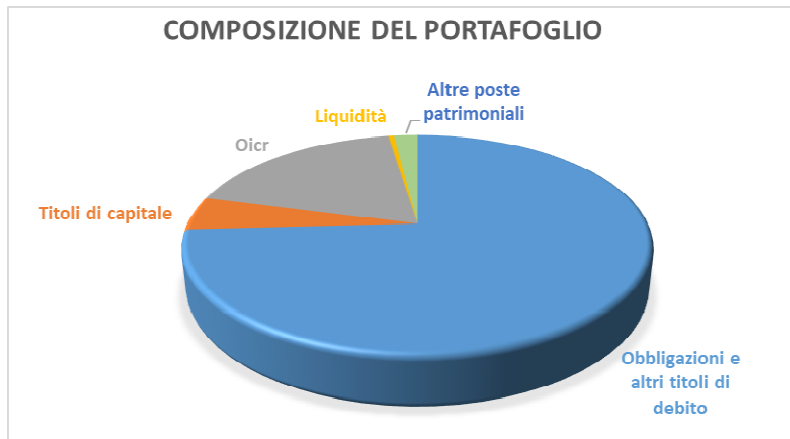
Con riferimento alla componente azionaria, nel corso del periodo, a seguito dell'operatività effettuata in particolare nel mese di dicembre, l'investimento netto nel comparto azionario è complessivamente diminuito (- 22M). Dal punto di vista settoriale, gli incrementi maggiori sono stati effettuati nel comparto delle Materie Prime, dei Trasporti e delle Telecomunicazioni. I maggiori decrementi sono stati effettuati nel comparto dei Farmaceutici, delle Assicurazioni e degli Industriali. Alla fine del 2022, i settori maggiormente rappresentati erano gli Industriali, le Banche e le Materie Prime; viceversa, i meno rappresentati erano il Real Estate, la Tecnologia e i Media.

Il rendimento maturato da "Gesav" per l'anno 2022 è pari al 2,70%, al lordo dei costi e dell'imposta sostitutiva, tenuto in considerazione che nel 2022 la rivalutazione del Tfr si è attestata al 9,97%, il rendimento lordo del BTP decennale è stato del 3,96% e il tasso di inflazione è stato pari allo 11,60%.

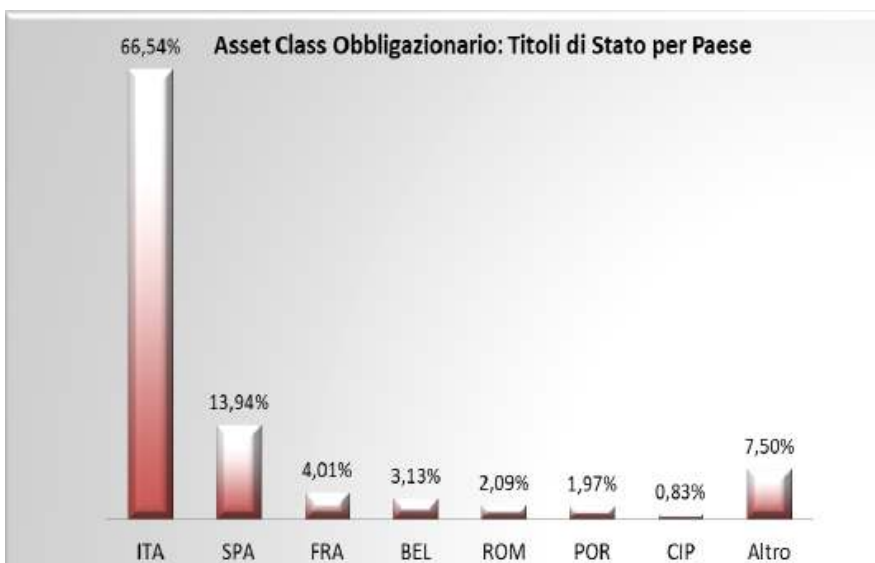
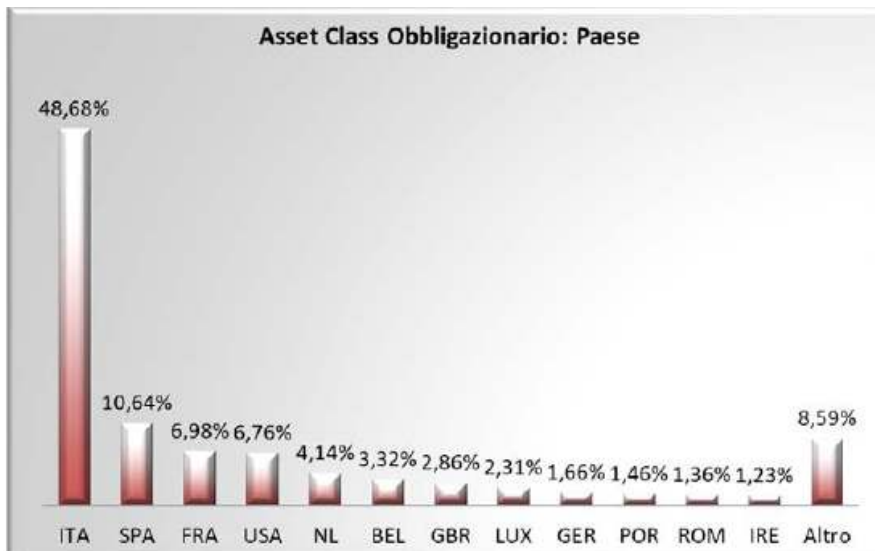
### 2.1.1 Composizione del portafoglio della gestione separata Gesav

Al 31 dicembre 2022 le gestioni, nel complesso, presentano la seguente composizione degli investimenti.

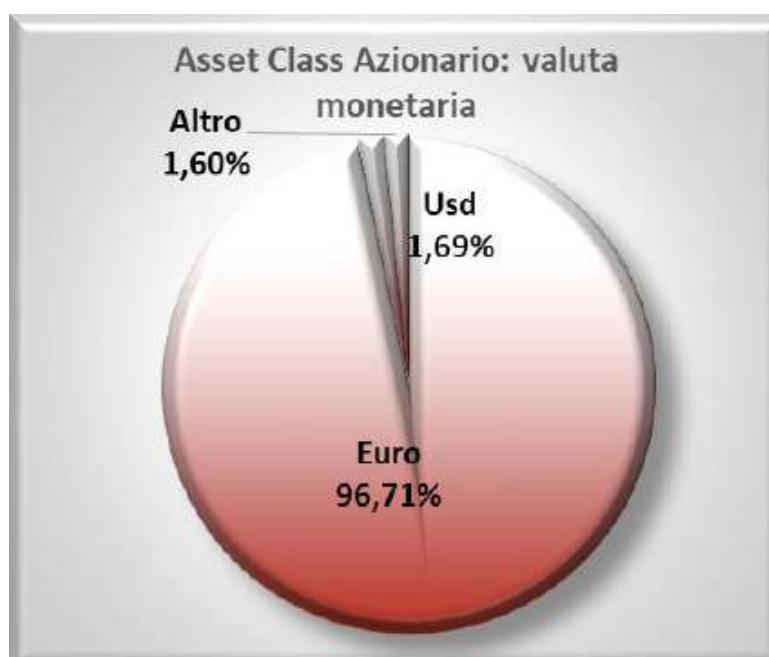
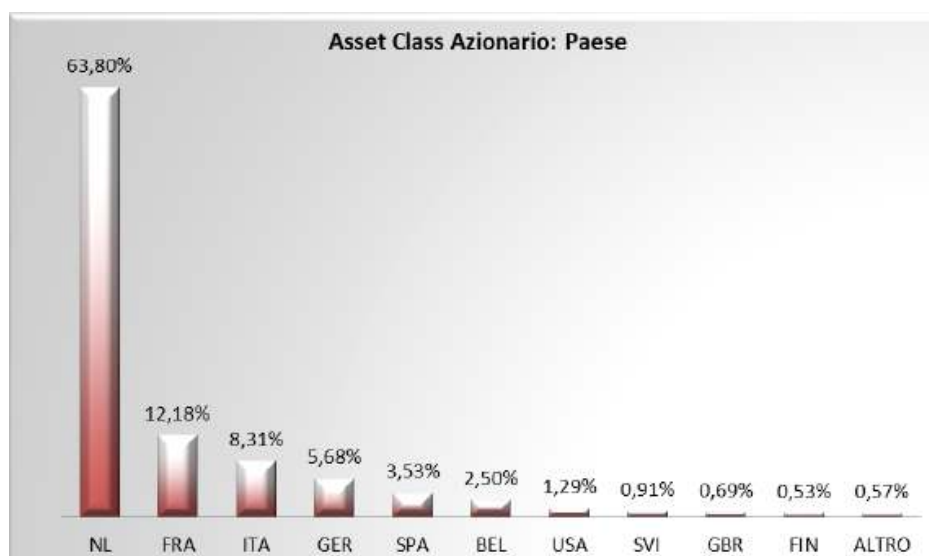
<b>Composizione del portafoglio</b>	<b>Gesav - 2022</b>	
Obbligazioni e altri titoli di debito	35.856.857.959	74,17%
Titoli di capitale	2.364.890.555	4,89%
Oicr	8.952.011.888	18,52%
Liquidità	219.521.559	0,45%
Altre poste patrimoniali	948.298.456	1,96%
	<b>48.341.580.417</b>	<b>100,00%</b>



## 2.1.2 Asset Class Obbligazionario



### 2.1.3 La componente azionaria



## 2.1.4 Dettaglio investimenti in polizza e valore della riserva matematica al netto dell'imposta

POLIZZA VITA RAMO I	Contratto n.	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
	94167	11.379.482	11.535.880	11.503.281
	<b>Totale</b>	<b>11.379.482</b>	<b>11.535.880</b>	<b>11.503.281</b>

## 2.1.5 Rendimenti lordi annuali conseguiti dalle 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%
2018	MONETA FORTE	4,33%
2018	GESAV	3,37%
2019	GESAV	3,23%
2020	GESAV	2,95%
2021	GESAV	2,82%
2022	GESAV	2,70%

## 2.2 La previdenza complementare in Italia

Nel mese di gennaio 2023 la Covip, come di consueto, ha anticipato alcuni dati sulla gestione finanziaria delle forme pensionistiche complementari, con riferimento alle risorse accumulate, alla composizione dei portafogli ed ai rendimenti.



Alla fine del 2022 le posizioni in essere presso le forme pensionistiche complementari sono 10,3 milioni, in crescita di 564.000 unità (+5,8 per cento) rispetto alla fine del 2021. A tale numero di posizioni, che include anche quelle di coloro che aderiscono contemporaneamente a più forme, corrisponde un totale degli iscritti pari a circa 9,2 milioni di individui.

I fondi negoziali registrano un incremento di 349.000 posizioni (+10,1 per cento), per un totale a fine anno di 3,806 milioni. L'impatto maggiore di tale crescita continua a dipendere principalmente dai fondi nei quali sono attive le adesioni contrattuali, che per i nuovi assunti di diversi settori hanno luogo automaticamente sulla base dei contratti nazionali di riferimento, anche in corrispondenza di un flusso contributivo modesto. Nelle forme pensionistiche di mercato, si rilevano 106.000 posizioni in più nei fondi aperti (+6,1 per cento) e 84.000 posizioni in più nei PIP nuovi (+2,3 per cento); alla fine del 2022, il totale delle posizioni in essere in tali forme è pari, rispettivamente, a 1,842 milioni e 3,697 milioni di unità.

Le risorse destinate alle prestazioni a fine dicembre 2022 sono pari a 205 miliardi di euro, circa 7,7 miliardi in meno rispetto alla fine del 2021, per effetto delle perdite in conto capitale dovute all'andamento dei mercati finanziari. Nei fondi negoziali, l'attivo netto è di 61 miliardi di euro. Nelle forme di mercato, esso ammonta a 28 miliardi nei fondi aperti e a 45 miliardi nei PIP "nuovi".

Nel corso del 2022 i contributi incassati da fondi negoziali, fondi aperti e PIP nuovi sono stati pari a 13,9 miliardi di euro, in crescita del +4,2 per cento rispetto al 2021. L'incremento si riscontra in tutte le forme pensionistiche, con variazioni tendenziali che vanno dal 4,5 per cento dei fondi negoziali, al 2 per cento dei PIP fino al 7,8 per cento dei fondi aperti.

TIPOLOGIA	ISCRITTI							PATRIMONIO (in mln. di euro)						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
F.di Negoziali	2.597.022	2.804.633	3.002.321	3.160.206	3.261.181	3.456.975	<b>3.806.098</b>	45.931	49.456	50.410	56.136	60.368	65.325	<b>61.103</b>
F.di Aperti	1.258.980	1.374.205	1.462.172	1.551.223	1.627.727	1.735.450	<b>1.841.707</b>	17.092	19.145	19.624	22.844	25.373	28.966	<b>28.047</b>
F. Preesistenti	653.971	643.341	650.309	650.666	648.000	645.000	<b>674.000</b>	57.538	58.996	59.699	63.513	64.500	67.200	<b>45.112</b>
"nuovi" PIP	2.869.477	3.104.209	3.275.536	3.419.552	3.508.518	3.613.352	<b>3.697.215</b>	23.711	27.644	30.704	35.478	39.176	44.131	<b>64.000</b>
"vecchi" PIP	411.242	390.311	370.337	354.108	354.000	338.000	<b>321.000</b>	6.931	6.978	6.626	7.064	7.000	7.000	<b>7.300</b>
<b>Totale</b>	<b>7.790.692</b>	<b>8.316.699</b>	<b>8.760.675</b>	<b>9.135.755</b>	<b>9.399.426</b>	<b>9.788.777</b>	<b>10.340.020</b>	<b>151.203</b>	<b>162.219</b>	<b>167.063</b>	<b>185.035</b>	<b>196.417</b>	<b>212.622</b>	<b>205.563</b>

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.

Nel 2022 i risultati delle forme complementari hanno risentito del calo dei corsi dei titoli azionari e del calo dei corsi dei titoli obbligazionari (andamento di questi ultimo determinato dal rialzo dei tassi di interesse). I rendimenti sono risultati negativi in media tra tutti i comparti. Al netto dei costi di gestione e della fiscalità, i rendimenti negativi si sono attestati, rispettivamente, al -9,8 e al -10,7 per cento per fondi negoziali e fondi aperti; nei PIP di ramo III essi sono stati pari a -11,5 per cento. Per le gestioni separate di ramo I, che contabilizzano le attività a costo storico e non a valori di mercato e i cui rendimenti dipendono in larga parte dalle cedole incassate sui titoli detenuti, il risultato è stato pari all'1,1 per cento.

Valutando i rendimenti su orizzonti più propri del risparmio previdenziale, nei dieci anni da inizio 2013 a fine 2022, il rendimento medio annuo composto è stato pari al 2,2 per cento per i fondi negoziali, al 2,5 per i fondi aperti, al 2,9 per i PIP di ramo III e al 2 per cento per le gestioni di ramo I; nello stesso periodo, la rivalutazione del TFR è risultata pari all'2,4 per cento annuo.

## 2.3 Eventi di rilievo dell'anno 2022 e dei primi mesi del 2023

### 2.3.1 Novità normative

- Con la Risposta n. 323 del 3.6.2022 ad un interpello l'Agenzia delle Entrate si è espressa sul trattamento fiscale delle somme spettanti a titolo di incentivo all'esodo in caso di loro conferimento ad un fondo di previdenza complementare. Il quesito è stato posto da una azienda datrice di lavoro con riferimento ad un accordo con l'associazione sindacale rappresentante gli interessi dei dirigenti d'azienda suoi dipendenti, accordo nel quale è stata prevista la possibilità, a richiesta esplicita dei dirigenti interessati, che l'incentivo all'esodo –da qualificarsi quale integrazione del TFR e quantificato secondo criteri oggetto dell'accordo, volto più in generale, ad agevolare un piano di uscita anticipata dal servizio rispetto alla maturazione del diritto alla pensione di vecchiaia –invece che essere liquidato direttamente all'interessato, fosse versato sulla posizione individuale esistente presso il fondo pensione di appartenenza.

L'azienda interpellante ha proposto, quale possibile soluzione al proprio quesito, il versamento al fondo pensione della somma lorda concordata, salvo rinvio della tassazione al momento della liquidazione della posizione individuale del lavoratore iscritto da parte del fondo di previdenza, secondo le opzioni rese disponibili all'interessato dalla normativa sulle prestazioni pensionistiche complementari. La soluzione non è stata condivisa dall'Agenzia delle Entrate, confermando la differenza tra conferimento al fondo pensione del TFR –che avviene in neutralità fiscale e sconta una sola imposizione –e il conferimento di altre somme a piacimento da parte del lavoratore, tra le quali deve quindi annoverarsi anche la somma erogata o pattuita a titolo di integrazione del TFR, e che deve pervenire al fondo pensione al netto delle imposte, al pari di qualsivoglia altro versamento il lavoratore intenda effettuare per accrescere il montante destinato alle prestazioni pensionistiche.

- Covip ha pubblicato la Circolare COVIP n. 5910 del 21.12.2022 sugli adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari; oggetto della Circolare, relativamente alle tematiche inerenti alla sostenibilità, sono:

- l'informativa da rendere sui siti web
- la documentazione precontrattuale
- i bilanci/rendiconti di tutte le forme pensionistiche complementari.

- Irregolarità nell'istruzione delle richieste di anticipazione da parte del Fondo: il Consiglio di Stato conferma il provvedimento sanzionatorio adottato dalla COVIP nei confronti del Fondo pensione inadempiente agli obblighi di legge. La conferma da parte del Consiglio di Stato del provvedimento sanzionatorio di Covip chiarisce la necessità che i Fondi adottino procedure rigorose atte ad assolvere, sin dalla richiesta e nel corso della relativa istruttoria, all'obbligo di verifica della sussistenza delle condizioni dettate dal Legislatore, in maniera da annullare o a ridurre a una soglia minima, caratterizzata da incolpevolezza, il rischio che le somme erogate rimangano senza giustificazione. In tal senso al residuale rischio che –nell'ambito della rigidità della procedura –l'erogazione rimanga priva del necessario sostegno documentale dovrà fare

fronte un atteggiamento proattivo del Fondo, al quale –seppure non possa essere addossato il compito di provvedere il recupero delle somme rimaste in tutto o in parte ingiustificate, attività non indicata dalla legge –rimane affidato l’onere di attivarsi, nei limiti di quanto consentito, al recupero della documentazione mancante.

### 2.3.2 Accadimenti del Fondo Pensione

- In data 30 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione ha approvato le modifiche dello Statuto predisposte secondo quanto previsto dalle Deliberazioni COVIP.  
Trattandosi di modifiche di mero adeguamento, le stesse non hanno richiesto l’approvazione in Assemblea dei Delegati. È stata inoltre predisposta ed inviata alla COVIP, la relazione che illustra le motivazioni delle variazioni apportate ed il documento di raffronto tra il vecchio Statuto ed il nuovo con le modifiche evidenziate.  
I suddetti documenti sono stati pubblicati sul sito del Fondo entro i termini e le modalità impartite dalle Direttive COVIP. Tutta la documentazione è conservata agli atti del Fondo.  
Il Consiglio di amministrazione ha altresì approvato la Nota Informativa 2022 inviata a COVIP entro il 30.06.2022.
- Nel mese di maggio 2022 è stato pubblicato nell’Area Riservata di ciascun aderente il nuovo “prospetto per le prestazioni pensionistiche” (ex comunicazione periodica), predisposto dal Service Amministrativo secondo le direttive COVIP.
- Nel mese di giugno 2022 è stata recepita dal Fondo, l’Appendice 2022 di aggiornamento alla Valutazione Interna del rischio 2021 predisposta dalla Funzione del Rischio, come noto la valutazione interna del rischio comprende la valutazione dell’efficacia del sistema di gestione dei rischi ed anche il modo in cui il fondo previene i conflitti di interesse con l’impresa promotrice, qualora alla stessa siano esternalizzate funzioni fondamentali.  
La valutazione interna del rischio fornisce inoltre, sia a coloro che devono prendere decisioni sia ai responsabili, una miglior conoscenza dei rischi che potrebbero influenzare l’ottenimento degli obiettivi e l’adeguatezza e l’efficacia dei controlli già in atto.
- Nello stesso mese di giugno 2022 è pervenuto al Fondo un controllo automatizzato sulle dichiarazioni fiscali 770/2019, da parte dell’Agenzia delle Entrate. Il Fondo si è pertanto adoperato per il recupero della documentazione necessaria alla correzione degli errori rilevati dall’Agenzia e la posizione è stata regolarmente sistemata e nulla risulta dovuto.
- Come previsto dalle direttive COVIP in tema di “trasparenza il Fondo Pensione ha aggiornato e implementato l’area riservata dedicata agli iscritti. Con le implementazioni apportate, oltre a visualizzare la posizione previdenziale accantonata, suddivisa tra le diverse componenti contributive e di rendimento, è possibile anche:
  - modificare i dati personali (recapiti e titolo di studio)
  - inserire le richieste di anticipazione, trasferimento, riscatto, RITA o di liquidazione della prestazione pensionistica e verificarne lo stato di avanzamento

- effettuare simulazioni sul calcolo delle anticipazioni
- realizzare simulazioni personalizzate in merito alla prestazione pensionistica attraverso un motore di calcolo, senza la necessità di inserire le informazioni relative alla propria posizione
- inserire o modificare i dati dei soggetti designati in caso di premorienza
- inserire i contributi non dedotti
- consultare la propria documentazione privata

Sia l'accesso che la conferma di operazione dispositive richiedono un fattore di autenticazione OTP che viene trasmesso ad un indirizzo e-mail certificato dall'aderente al primo accesso.

Pertanto, gli attuali sistemi informatici sono predisposti per la gestione telematica dei rapporti tra forma pensionistica complementare ed aderenti, consentendo agli stessi di effettuare in autonomia diverse operazioni. Lo sviluppo della nuova Area Riservata è stato effettuato in collaborazione con il Service Amministrativo.

- Anche per l'annualità 2022/2023 è stato approvato il rinnovo della Polizza assicurativa D&O contratta con AIG Europe tramite il Broker Marsh spa, alle condizioni economiche vigenti, a tutela degli Amministratori ed a tutela del Fondo stesso nel caso di richiesta di risarcimento danni.

## 2.5 Prevedibile evoluzione della gestione previdenziale

Nel 2022 si è registrato un saldo negativo della gestione previdenziale pari a -285.541,62 euro, superiore rispetto al saldo negativo del precedente esercizio (-161.764,72 euro).

La gestione assicurativa ha maturato un risultato positivo pari a 208.194,99 euro.

### 2.5.1 Fase di accumulo

FASE DI ACCUMULO	anno 2022		
	nr. Aziende che hanno effettuato versamenti	ammontare contributi versati sulle posizioni al netto delle prestazioni accessorie	ammontare contributi a copertura spese amministrative
<b>TOTALE fase di accumulo</b>	<b>171*</b>	<b>624.361,99</b>	<b>119.753,95</b>

*\* nr di aziende che nel 2022 hanno effettuato versamenti su un totale di 254 aziende con dipendenti aderenti al fondo*

## 2.5.2 Fase di erogazione

FASE DI EROGAZIONE	anno 2022	
	nr. Associati	ammontare delle liquidazioni
RISCATTI ANTICIPATI/MORTE/INVALIDITA'	60	- 250.981,28
TRASFERIMENTI VS ALTRI FONDI	2	- 5.097,19
PRESTAZIONI PENSIONISTICHE IN CAPITALE	35	- 541.135,94
ANTICIPAZIONI	11	- 112.689,20
<b>TOTALE fase di erogazione</b>	<b>108</b>	<b>- 909.903,61</b>

\*\*\*

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

1. Relazione sulla Gestione, Bilancio Consuntivo, Nota integrativa al 31.12.2022.
2. Relazione al Bilancio Consuntivo 2022 dell'Organo di Controllo.

Roma, 17 aprile 2023

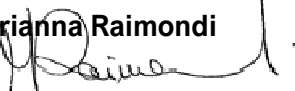
**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

**Daniele Rubagotti**



**Il Direttore Generale del Fondo**

**Marianna Raimondi**



## 3. Bilancio di esercizio

### 3.1 Stato Patrimoniale

	ATTIVITA'	31/12/2022	31/12/2021
	CREDITO VERSO GENERALI PER POLIZZE ASSICURATIVE	11.462.577,75	11.583.096,81
	CREDITI DIVERSI VS. GENERALI	5.729,89	52.330,74
	CREDITO VS. GENERALI - POSIZIONI DA REGOLARE	7.653,64	7.653,64
	CREDITO VS. GENERALI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	32.777,81	34.785,98
<b>20</b>	<b>INVESTIMENTI IN GESTIONE</b>	<b>11.508.739,09</b>	<b>11.677.867,17</b>
	DEPOSITI BANCARI	245.176,97	79.412,55
	CASSA	291,95	291,95
	CREDITI DIVERSI	3.057,20	2.112,45
	RATEI E RISCONTI DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	11.983,07	2.961,07
	CREDITO DIFFERENZIALE IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	11,88
<b>40</b>	<b>ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>	<b>260.509,19</b>	<b>84.789,90</b>
	CREDITO IMPOSTA SOSTITUTIVA	11,88	72,87
	CREDITI PER RITENUTE	- 5,80	196,11
<b>50</b>	<b>CREDITI DI IMPOSTA</b>	<b>6,08</b>	<b>268,98</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA' (20+40+50)</b>	<b>11.769.254,36</b>	<b>11.762.926,05</b>

	PASSIVITA'	31/12/2022	31/12/2021
	DEBITI PER EROGAZIONI DA LIQUIDARE	117.175,97	13.568,92
	DEBITI PER EROGAZIONI DA LIQUIDARE - POSIZIONI DA REGOLARE	51.230,14	49.147,08
	DEBITI PER CONTRIBUTI DA INVESTIRE	84.212,88	45.339,73
	DEBITI DIVERSI VS. GENERALI	-	785,55
<b>10</b>	<b>PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>252.618,99</b>	<b>108.841,28</b>
	DEBITI DIVERSI	37.257,56	43.298,37
	DEBITO DIFFERENZIALE IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	11,88
<b>40</b>	<b>PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>	<b>37.257,56</b>	<b>43.310,25</b>
	ERARIO C/IRPEF	2.819,12	13.481,33
	ERARIO C/ RITENUTE D'ACCONTO LAVORATORI AUTONOMI	-	-
	ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA	33.813,31	35.708,37
	ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA AAPP	1.400,39	1.400,39
<b>50</b>	<b>DEBITI DI IMPOSTA</b>	<b>38.032,82</b>	<b>50.590,09</b>
	<b>PASSIVITA' (10+40+50)</b>	<b>327.909,37</b>	<b>202.741,62</b>
	CONTI INDIVIDUALI	11.590.762,11	11.569.306,98
	adeguamento riserve amministrative	- 7.679,26	
	variazione nav	- 111.159,94	21.455,37
	<b>CONTI INDIVIDUALI</b>	<b>11.471.922,91</b>	<b>11.590.762,35</b>
	RISERVE ACCANTONATE	- 30.577,92	- 30.577,92
	<b>RISERVE AMMINISTRATIVE</b>	<b>- 30.577,92</b>	<b>- 30.577,92</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>11.441.344,99</b>	<b>11.560.184,43</b>

## 3.2 Conto Economico

		31/12/2022	31/12/2021
	CONTRIBUTI PREVIDENZIALI	624.361,99	592.640,06
	TRASFERIMENTI, RISCATTI E ANTICIPAZIONI	- 368.767,67	- 313.823,01
	PRESTAZIONI PENSIONISTICHE IN CAPITALE	- 541.135,94	- 440.581,77
<b>10</b>	<b>SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>- 285.541,62</b>	<b>- 161.764,72</b>
	RENDIMENTO POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	208.206,87	219.001,09
	adeguamento per differenziale imposta	- 11,88	- 72,87
<b>30</b>	<b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA</b>	<b>208.194,99</b>	<b>218.928,22</b>
<b>50</b>	<b>MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>208.194,99</b>	<b>218.928,22</b>
	CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	124.728,66	151.002,12
	ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 45.464,03	- 50.021,05
	SPESE PER IL PERSONALE DIPENDENTE	- 32.478,36	- 33.781,80
	SPESE GENERALI AMMINISTRATIVE	- 54.118,68	- 57.527,52
	ONERI E PROVENTI DIVERSI	- 1.562,70	- 1.881,17
	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	- 86,70	- 2.827,75
	RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	8.981,81	- 4.962,83
<b>60</b>	<b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10+50)</b>	<b>- 77.346,63</b>	<b>57.163,50</b>
<b>80</b>	<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>- 33.813,31</b>	<b>- 35.708,37</b>
	<b>VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70 + 80)</b>	<b>- 111.159,94</b>	<b>21.455,13</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 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 di Generali Italia spa ex INA-Assitalia con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, disciplinato dal CCNL 5/07/2018 e successivi rinnovi 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 di Generali Italia spa ex INA-Assitalia 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.

#### 4.1.3 Evoluzione del numero di iscritti

Il numero degli iscritti al Fondo è diminuito rispetto all'anno precedente passando da 2.159 iscritti a 2.151 iscritti.

	ANNO 2022	ANNO 2021	ANNO 2020	ANNO 2019	ANNO 2018	ANNO 2017	ANNO 2016	ANNO 2015	ANNO 2014
Iscritti attivi	2.151	2.159	2.218	2.266	2.317	2.396	2.437	2.609	2.640



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 2022.

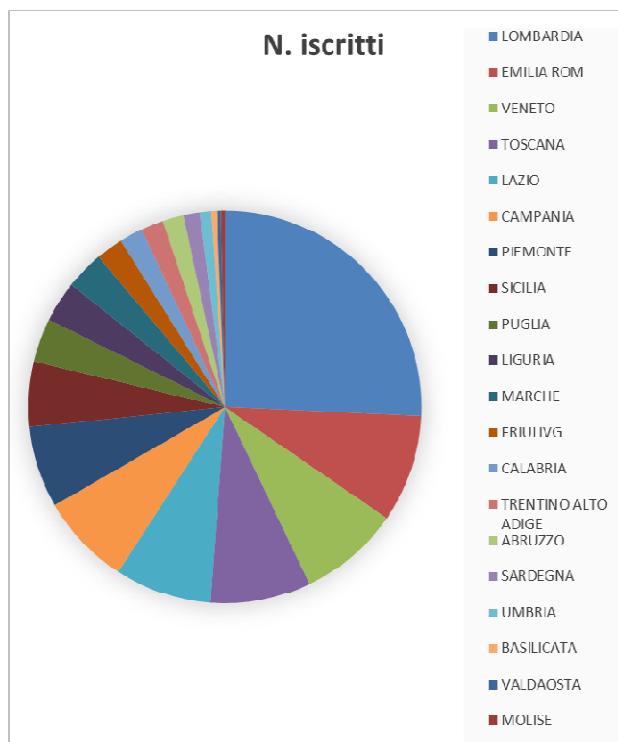
Di seguito il dettaglio:

<b>ISCRITTI AL 01.01.2022</b>	<b>2.159</b>
Nuove adesioni	89
Riscatti cause diverse	-57
Riscatti invalidità	-1
Riscatti morte	-2
Prestazioni pensionistiche in forma di capitale	-35
Trasferimenti ad altri Fondi	-2
<b>ISCRITTI AL 31.12.2022</b>	<b>2.151</b>

#### 4.1.4 Analisi statistica degli iscritti

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle posizioni attive al Fondo è di 2.151, così suddivise in base alla regione di residenza:

<b>Iscritti suddivisi per regioni</b>	<b>N. iscritti</b>
LOMBARDIA	553
EMILIA ROM	191
VENETO	179
TOSCANA	178
LAZIO	171
CAMPANIA	162
PIEMONTE	145
SICILIA	115
PUGLIA	77
LIGURIA	73
MARCHE	68
FRIULIVG	48
CALABRIA	41
TRENTINO ALTO ADIGE	40
ABRUZZO	37
SARDEGNA	29
UMBRIA	20
BASILICATA	10
VALDAOSTA	7
MOLISE	7
<b>Totale complessivo</b>	<b>2.151</b>



#### **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 2021 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 patrimoniali 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 valore 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 31.12.2022 la voce risulta pari a zero.

La posta **20) investimenti in gestione**, comprende il valore degli investimenti realizzati dal gestore assicurativo incaricato, attraverso apposito mandato, della gestione delle risorse contributive. La voce comprende i Credito verso la Compagnia Generali Assicurazioni che corrisponde al valore della Riserva matematica netta a fine anno, cioè dell'impegno complessivo del Fondo verso gli Associati, al quale va dedotto il valore dell'imposta sostitutiva liquidato dalla Compagnia al Fondo nel mese di febbraio 2023.

Nella tabella sotto riportata viene dato dettaglio della riconciliazione tra il credito verso la Compagnia Generali e la riserva matematica netta certificata dalla Compagnia:

credito vs. Generali - bilancio 31.12.2022	11.462.577,75
riserva netta Generali - certificata dalla compagnia di assicurazione	11.379.481,91
<b>Differenza</b>	<b>83.095,84</b>
contributi da investire	84.212,88
posizioni non più in R.M. Generali (deceduti nell'anno)	3.924,89
differenze tra RM Generali e CI	- 2.404,60
posizioni in R.M. Generali (già liquidati dal Fondo)	- 2.637,33
<b>Differenza</b>	<b>83.095,84</b>

In particolare, la differenza di 83.095,84 euro è attribuibile principalmente, per euro 84.212,88, ai contributi incassati dal Fondo nei mesi di novembre e dicembre 2022 e versati alla Compagnia di assicurazione per l'investimento a inizio 2023 e per - 1.117,04 da differenze tra Riserve matematiche di Generali e CI del Fondo.

Obiettivo del Fondo è quello di approfondire, nel corso del 2023, le situazioni di squadratura e appianare le risultanze.

La Riserva Matematica rappresenta pertanto il valore delle posizioni individuali presenti nella polizza collettiva stipulata con Assicurazioni Generali Italia a favore degli iscritti al Fondo Pensione. Di seguito viene riportato il dettaglio della composizione della voce "Credito verso Generali per polizze assicurative":

<b>EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE - ASSICURATIVA</b>		<b>valori in euro</b>
Investimenti in gestione assicurativa 01/01/2022		11.583.096,81
gc credito vs. generali		- 1.691,74
<b>totale contributi 2022</b>		<b>624.361,99</b>
contributi azienda	397.120,57	
contributi dipendente	132.898,42	
contributi TFR	94.343,00	
<b>totale liquidazioni 2022</b>		<b>- 909.903,61</b>
anticipazioni	- 112.689,20	
riscatti	- 250.981,28	
trasferimenti	- 5.097,19	
prestazioni pensionistiche in capitale	- 541.135,94	
<b>imposta sostitutiva rendimento Generali 2022</b>		<b>- 33.813,31</b>
imposta sostitutiva effettiva 2022 - calcolata da Generali	- 33.813,31	
differenziale per copertura oneri amministrativi	-	
<b>totale rendimento 2022</b>		<b>208.206,87</b>
rendimenti lordi 2022	201.831,23	
rendimenti lordi 2022 - associati liquidati in corso d'anno	6.375,64	
adeguamento CI		- 7.679,26
<b>Investimenti in gestione assicurativa 31/12/2022</b>		<b>11.462.577,75</b>

La voce "Credito verso Generali per imposta sostitutiva" ammonta a 33.813,31 euro e corrisponde all'imposta sostitutiva determinata sul rendimento della gestione assicurativa al 31.12.2022.

## **Fondo Pensione dei Dipendenti Amministrativi delle Agenzie Generali Ina-Assitalia**

Bilancio consuntivo, Relazione sulla gestione e Nota Integrativa al 31 dicembre 2022

La voce "Crediti diversi verso Generali" ammonta a 5.729,89 euro e corrisponde a conguagli di liquidazioni di anni precedenti che la compagnia deve smobilizzare. La voce "Crediti verso Generali – posizioni da regolare pari ad euro 7.653,64 corrisponde alla differenza tra la riserva certificata al 31.12.22 e la riserva effettivamente smobilizzata dalla Compagnia per le posizioni dei deceduti.

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:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>diff. (2022-2021)</b>
Cassa e depositi bancari	245.468,92	79.704,50	165.764,42
Crediti diversi	3.057,20	2.112,45	944,75
Ratei e risconti attivi	11.983,07	2.961,07	9.022,00
Credito per differenziale imp.sostitutiva	-	11,88	- 11,88
<b>40 - Attività della gestione amministrativa</b>	<b>260.509,19</b>	<b>84.789,90</b>	<b>175.719,29</b>

La voce Cassa e depositi bancari è composta sostanzialmente dai contributi versati dalle Agenzie e incassati nei mesi di novembre e dicembre 2022, investiti poi nel 2023, e dalla liquidità utile al pagamento delle prestazioni pagate nel mese di gennaio 2023 agli aderenti.

La voce ratei e risconti è composta dal risconto della polizza assicurativa D&O contratta con Marsh spa e dal risconto del contratto di fornitura servizi Mefop, oltre al rateo del saldo della gestione amministrativa 2022 (euro 8.981,81).

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 euro), il credito verso un membro del Collegio dei Revisori per la sanzione Covip anticipata per suo conto dal Fondo (252 euro) e il credito collaboratori per compensi anticipati (1.225 euro).

## **Passività**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>diff. (2022-2021)</b>
debiti verso iscritti per erogazioni da liquidare	117.175,97	13.568,92	103.607,05
debiti verso iscritti per erogazioni da liquidare - posizioni da regolare	51.230,14	49.147,08	2.083,06
debiti per contributi da investire	84.212,88	45.339,73	38.873,15
debiti diversi vs. Generali	-	785,00	- 785,00
<b>10 - Totale Passività della gestione previdenziale</b>	<b>252.618,99</b>	<b>108.840,73</b>	<b>143.778,26</b>
<b>40 - Totale Passività della gestione amministrativa</b>	<b>37.257,56</b>	<b>43.311,00</b>	<b>- 6.053,44</b>
<b>50 - debiti d'imposta</b>	<b>38.032,82</b>	<b>50.590,00</b>	<b>- 12.557,18</b>
<b>Totale passività - fase di accumulo e di erogazione</b>	<b>327.909,37</b>	<b>202.741,73</b>	<b>125.167,64</b>

La voce **10) Passività della gestione previdenziale** espone le passività contratte dal Fondo

durante la fase di accumulo delle risorse contributive. Tale voce comprende il debito verso il Gestore per i contributi da investire per euro 84.212,88; il debito scaturito nei confronti degli aderenti che hanno chiesto una prestazione e seguito delle quali il Gestore ha provveduto allo smobilizzo (117.175,97 euro). Il debito verso iscritti per erogazioni da liquidare – posizioni da regolare è costituito dall'importo dei montanti delle posizioni di iscritti deceduti per i quali Generali ha smobilizzato la riserva matematica e il Fondo deve provvedere alla liquidazione dei riscatti per decesso al momento della richiesta da parte degli eredi.

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 della gestione amministrativa:

<b>dettaglio passività della gestione amministrativa</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fornitori	15.820,48	17.490,00
Debiti vs. Sindaci	9.539,84	10.477,34
Debiti vs. Dipendenti	462,34	479,34
Debito vs. Direttore Generale	-	521,00
Fondo TFR	8.625,76	6.832,53
Debito vs. INAIL	104,71	77,15
Debito vs. INPS	1.894,40	591,04
Debito differenziale imposta sostitutiva	-	11,88
Debito vs. Agenzia delle Entrate	420,68	432,02
Risconto saldo gestione amministrativa	-	4.962,83
Debiti vs Agenzia per contributi da incassare	389,35	1.436,08
<b>Totale passività della gestione amministrativa</b>	<b>37.257,56</b>	<b>43.311,21</b>

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

<b>dettaglio debito d'imposta</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Erario c/ irpef	2.819,12	13.482,00
Erario c/ ritenute d'acconto lav.autonomi	-	-
imposta sostitutiva AAPP	1.400,39	1.400,39
Imposta sostitutiva liquidazioni 2022	1.035,50	934,27
Imposta sostitutiva su posizioni attive	32.777,81	34.774,10
<b>Totale debiti d'imposta</b>	<b>38.032,82</b>	<b>50.590,00</b>

Nel mese di febbraio 2023 si è provveduto al versamento all'Erario dell'imposta sostitutiva di competenza dell'anno 2022, come determinata dal Gestore Assicurativo, per euro 33.813,31 (di cui 1.035,50 euro relativi all'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022 delle posizioni liquidate in corso d'anno). Ai fini del versamento dell'imposta sostitutiva è stato utilizzato il credito d'imposta dello scorso anno pari a 11,88 euro risultante dal Modello Unico 2022.

Dal calcolo dell'imposta sostitutiva 2022 del Fondo risulta un differenziale pari a 1.798,37 euro che sarà utilizzato nell'anno 2023 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.

La voce di **Attivo netto destinato alle prestazioni fase di accumulo e di erogazione** indica il patrimonio complessivo del Fondo afferente agli 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.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>11.441.344,99</b>	<b>11.565.060,19</b>
Riserve accantonate	- 30.577,92	- 30.577,92
adeguamento riserve amministrative		-
Risultato della gestione amministrativa		-
<b>Saldo riserve accantonate</b>	<b>- 30.577,92</b>	<b>- 30.577,92</b>
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni - fase di accumulo e fase di erogazione</b>	<b>11.471.922,91</b>	<b>11.534.482,27</b>

Di seguito si riporta il dettaglio della voce di riserva amministrativa:

<b>Dettaglio Riserva Amministrativa</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Riserva inizio anno	- 30.577,92	- 30.577,92
adeguamento riserve amministrative	-	-
<b>Totale Riserva amministrativa</b>	<b>- 30.577,92</b>	<b>- 30.577,92</b>

La voce pari a - 30.578 euro costituisce il saldo riserve accantonate negli anni precedenti.

#### **Fondo Pensione dei Dipendenti Amministrativi delle Agenzie Generali Ina-Assitalia**

Bilancio consuntivo, Relazione sulla gestione e Nota Integrativa al 31 dicembre 2022



## 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 sensi 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.

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione del saldo della gestione previdenziale al 31.12.2022:

	AL 31.12.2022		AL 31.12.2021	
Contributi a carico dei datori di lavoro	397.120,57		435.491,89	
Contributi a carico dei dipendenti	132.898,42		97.991,50	
Contributi da TFR	94.343,00		59.156,67	
<b>Totale contributi</b>		<b>624.361,99</b>		<b>592.640,06</b>
Riscatti anticipati		- 250.981,28		- 245.647,16
Trasferimenti vs altri fondi		- 5.097,19		- 5.760,21
Prestazioni pensionistiche in capitale		- 541.135,94		- 440.581,77
Anticipazioni		- 112.689,20		- 62.415,64
<b>Totale erogazioni</b>		<b>-909.903,61</b>		<b>-754.404,78</b>
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>-285.541,62</b>		<b>-161.764,72</b>

La macro-classe **30) Risultato della gestione assicurativa** fa riferimento ai risultati economici conseguiti dai gestori delegati dell'investimento delle risorse del Fondo.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>diff. (2022-2021)</b>
Rendimento polizza Generali Assicurazioni	208.206,87	219.001,09	- 10.794,22
Adeguamento differenziale imposta anno precedente	- 11,88	- 72,87	60,99
<b>Risultato gestione assicurativa</b>	<b>208.194,99</b>	<b>218.928,22</b>	<b>- 10.733,23</b>

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 2021 calcolata sul rendimento dalla compagnia di assicurazione e dal ricalcolo effettuato dal Fondo.

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).

<b>Dettaglio saldo gestione amministrativa</b>	<b>31.12.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
<b>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b>		<b>124.728,66</b>		<b>151.002,12</b>
contributi da flussi contributivi	119.753,95		146.201,40	
differenziale imposta	11,88		72,87	
risconto gestione amministrativa	4.962,83		4.727,85	
<b>Oneri e servizi amministrativi acquistati da terzi</b>		<b>- 45.464,03</b>		<b>- 50.021,05</b>
Costo service amministrativo	- 32.570,00		- 36.840,00	
Costo Mefop	- 12.894,03		- 13.181,05	
<b>Spese per il personale</b>		<b>- 32.478,36</b>		<b>- 33.781,80</b>
Costo del personale	- 24.703,88		- 23.264,91	
Contributi INPS lav.dip.	- 7.594,95		- 10.479,72	
INAIL lav.dip.	- 179,53		- 37,17	
<b>Oneri di gestione</b>		<b>- 54.118,68</b>		<b>- 57.527,52</b>
Compenso Direttore Generale	- 15.996,00		- 16.000,00	
Rimborsi spese			- 49,76	
Compenso Sindaci	- 12.694,00		- 12.694,00	
Compenso revisione interna	- 1.903,20		- 1.903,20	
Compenso gestione del rischio	- 6.344,00		- 6.344,00	
Consulenze legali			-	
Bolli e spese postali	- 1.380,08		- 2.972,77	
Spese notarili			-	
Spese varie	- 1.622,60		- 1.146,80	
Canoni locazione	- 7.800,00		- 7.800,00	
Assicurazioni	- 5.073,38		- 4.940,95	
Prestazioni di terzi	- 936,00		- 3.302,80	
Contributo annuale Covip	- 369,42		- 373,24	
<b>Oneri e proventi diversi per imponibile</b>		<b>- 1.562,70</b>		<b>- 4.708,81</b>
proventi e oneri c/c bancario ordinario	- 1.562,70		- 1.881,17	
Sopravvenienze passive			- 2.827,64	
Ammortamenti			-	
<b>Oneri e proventi diversi fuori imponibile</b>		<b>- 86,70</b>		<b>- 0,11</b>
Sanzioni e interessi di mora	- 83,27		- 2,25	
Sopravvenienze passive			-	
Sopravvenienze attive			-	
Arrotondamenti passivi	- 7,61		- 8,06	
Arrotondamenti attivi	4,18		10,20	
<b>Saldo gestione amministrativa</b>		<b>- 8.981,81</b>		<b>4.962,83</b>

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 2022. In particolare, 119.753,95 euro sono stati percepiti direttamente in occasione del versamento della quota annuale posta a carico dei soggetti che contribuiscono al Fondo, mentre 11,88 euro sono stati percepiti indirettamente quale differenza d'imposta sostitutiva, di competenza 2021, tra quella erogata dalla Compagnia di Assicurazione e quella calcolata a consuntivo e destinata alla copertura delle spese di gestione.

Il saldo della gestione amministrativa venutosi a determinare al termine dell'esercizio 2022 è stato negativo e pari a euro 8.981,81. Il predetto saldo negativo della gestione amministrativa è stato indicato nella voce "Risconto contributi per copertura di oneri amministrativi" e verrà riportato a nuovo nell'esercizio 2023.

Nell'aggregato **70) Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva** rientra il risultato dell'esercizio lordo conseguito dal Fondo, rappresentato dal saldo complessivo delle varie aree gestionali, riconducibili all'attività previdenziale e a quella assicurativa.

Nell'aggregato **80) Imposta sostitutiva** rientra l'ammontare del debito d'imposta sostitutiva, pari al 20% del risultato netto del Fondo di cui al D.Lgs. 252/2005 e successive modifiche e integrazioni, di competenza dell'esercizio e determinata secondo il prospetto seguente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Valore del patrimonio alla fine del periodo</b>	<b>11.505.736,22</b>	<b>11.595.923,94</b>
altri elementi passivi di patrimonio	119.753,95	151.002,12
Erogazione e somme trasferite ad altri Fondi	909.903,61	754.373,40
Contributi e somme ricevute	- 624.361,99	- 592.640,06
contributi per quote associative	- 119.753,95	- 146.201,40
differenziale imposta	-	- 72,87
risconto gestione amministrativa	-	- 4.727,85
<b>Valore del patrimonio inizio periodo</b>	<b>11.583.083,09</b>	<b>11.538.729,06</b>
Risultato di gestione	208.194,99	218.928,22
di cui risultato gestione Generali "tassato"	208.194,99	218.928,22
risultato tassato al 20%	-	-
<b>imposta sostitutiva</b>	<b>33.813,31</b>	<b>35.708,37</b>

#### 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 Direttore Generale del Fondo Pensione e ai componenti il Collegio Sindacale per l'esercizio 2022 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.

	<b>COMPENSI E SPESE 2022</b>	<b>COMPENSI E SPESE 2021</b>	<b>COMPENSI E SPESE 2020</b>
Direttore Generale	15.996,00	16.000,00	16.000,00
Collegio dei Revisori	12.694,00	12.694,00	12.694,00
Funzione Revisione Interna	1.903,20	1.903,20	-
Funzione Gestione del Rischio	6.344,00	6.344,00	-

Roma, 17 aprile 2023

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

**Daniela Rubagotti**



**Il Direttore Generale del Fondo**

**Marianna Raimondi**

